



تقرير:

بداية تغطية شركة الأول كابيتال

لسهم

الشركة المتحدة الدولية
للمواصلات

(بدجت السعودية)

كود 4260 - تاسي



Budget
Saudi Arabia

إخلاء مسؤولية وإيضاح: مايو 2026



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.

الملخص والتوصية

في هذا التقرير والمعد من قبل قسم الأبحاث التابع لإدارة المصرفية الاستثمارية بشركة الأول كابيتال تم بدء التغطية البحثية لسهم شركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت السعودية) (كود 4260 في تاسي) حيث تم تقييم الشركة عن 49.57 ريال سعودي للسهم وفقا للنموذج المالي والتوقعات المستقبلية والافتراضات المبينة في الجزء الخاص بالتوقعات والتقييم في هذا التقرير مقابل سعر سوقي للسهم في تاريخ هذا التقرير بلغ 36.18 ريال سعودي للسهم مما يعني عائد رأسمالي محتمل فوق السعر السوقي الحالي لسهم بدجت يبلغ 37% وبالتالي تكون التوصية شراء

هذا التقرير يتكون من الأقسام التالية:

الملخص والتوصية

التعريف بالشركة

الأداء المالي التاريخي للشركة

التطورات الأخيرة بالشركة

الرؤية المستقبلية للقطاع

التوقعات المستقبلية والتقييم

مخاطر الاستثمار

تجدر الإشارة إلى أن القيمة العادلة لسهم شركة بدجت عند استحوادها على شركة عالم السيارات كانت تعادل تقريبا 44.25 ريال سعودي لسهم بدجت وفقا لعدد الأسهم الحالي للشركة كما في تاريخ هذا التقرير والذي يعكس أحدث وأخر إجراءات زيادة رأس المال. وتجدر الإشارة إلى أن أدنى وأعلى سعر سوقي لسهم شركة بدجت خلال فترة 52-أسبوع هما 36.18 ريال سعودي للسهم و 59.21 ريال سعودي للسهم على الترتيب.

شركة بدجت تمنح للمستثمرين من فئة الأفراد والمؤسسات تعرض لقطاع تأجير السيارات وهو قطاع مرتبط مباشرة بقطاع السياحة والنشاط الاقتصادي في المملكة وخصوصا نشاط الاستثمار كما تمنح هذه الشركة تعرضا لقطاع النقل البري واللوجيستيات وشحن البضائع

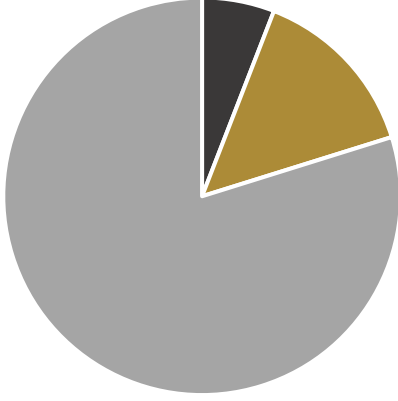
التوقعات المستقبلية في هذا التقرير أشارت إلى نمو قطاع الصيانة وقطاع الخدمات اللوجيستية في نموذج أعمال الشركة على حساب تراجع محدود في الوزن النسبي لقطاع التأجير وبيع السيارات المستعملة كنسبة من إجمالي إيرادات الشركة خلال الفترة من عام 2026م إلى نهاية عام 2030م.

التوصية

التوصية	التوصية
شراء	التوصية
ايجابية	النظرة المستقبلية للقطاع خلال سنة
36.18	السعر السوقي الحالي للسهم كما في: (ريال سعودي/للسهم) 2026/05/07
49.57	القيمة العادلة (ريال سعودي / للسهم)
37%	الربح الرأسمالي المتوقع
صندوق القمة الأول للاستثمار موبيلتي	المساهم الرئيسي
5.89%	نسبة الملكية للمساهم الرئيسي
4260	كود شركة بدجت السعودية في "تداول"
3.78 مليار	القيمة السوقية لشركة بدجت السعودية:
22-%	التغير من بداية العام:

التعريف بالشركة

هيكل مساهمي الشركة المتحدة الدولية للمواصلات
(بدجت)



- صندوق القمة الأولى للاستثمار موبيلتي
- الملكية الأجنبية
- آخرون

تزاوّل الشركة نشاط تأجير السيارات بموجب عقد امتياز من شركة بدجت العالمية لتأجير السيارات (بدجت). وتعتبر الشركة صاحبة أكبر امتياز لبدجت العالمية في الشرق الأوسط وإفريقيا. وتقدم الشركة مختلف خدمات المواصلات من التأجير قصير الأجل والطويل الأجل لسيارات الركاب والمركبات التجارية وبيع السيارات المستعملة.

تقدم الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت السعودية) ثلاثة أنشطة رئيسية تشكل ركائز أعمالها:

1. التأجير قصير الأجل:

تأجير السيارات على أساس يومي أو أسبوعي أو شهري من خلال حقوق امتياز علامتي بدجت السعودية وبايلس

2. التأجير طويل الأجل:

تأجير السيارات لفترة (12، 24، 36، 48) شهر من خلال امتياز علامة بدجت السعودية أو من خلال الشركة التابعة (رحال) بتأجير السيارات والحافلات والمركبات التجارية والشاحنات بنظام التأجير طويل الأجل.

3. بيع السيارات المستعملة:

عرض السيارات المستعملة والتي تم الانتهاء من فترة استخدامها سواء بالتأجير القصير الأجل أو الطويل الأجل للبيع من خلال معارض الشركة المخصصة لهذا الغرض والتي يبلغ عددها خمسة معارض منتشرة بالمدن الرئيسية بالمملكة

يعد الحفاظ على أسطول حديث بمتوسط عمر قصير ميزة تنافسية جوهرية للشركة. مما يعزز من قدرتها على تقديم خدمات استثنائية تلي أعلى معايير الجودة.

لدى الشركة 105 نقطة تأجير تمنحها انتشارا في أكثر من 30 مدينة في المملكة العربية السعودية. 59 موقع في المنطقة الغربية. 23 موقع في المنطقة الشرقية. 23 موقع في المنطقة الوسطى.

لدى الشركة 15 مركز صيانة على مستوى المملكة

بلغ حج إسطول سيارات الشركة 59,095 مركبة بنهاية عام 2025م ساهمت 43,705 مركبة في التأجير طويل الأجل بينما ساهمت 15,390 مركبة في التأجير قصير الأجل.

لدى الشركة 18 موقع في مطارات المملكة ولديها 4 مواقع في محطات القطر بالمملكة.

أسطول سيارات الشركة يشتمل على أكثر من 480 مركبة كهربائية وهجينة ولدى الشركة 3 محطات شحن للمركبات الكهربائية.

الشكل البياني التالي يوضح تطور أسطول السيارات لدى الشركة حيث زاد من 26,029 مركبة في عام 2021م إلى 59,095 مركبة بنهاية عام 2025م

الأداء المالي التاريخي للشركة

أرباح بدجت السعودية 34.5 مليون ريال (58%) بنهاية الربع الأول 2026

انخفضت أرباح الشركة المتحدة الدولية للمواصلات "بدجت السعودية"، التي تعمل في تأجير السيارات إلى 34.5 مليون ريال بنهاية الربع الأول 2026، مقارنة بأرباح قدرها 82.8 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2025. (المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون)

البند	الربع الأول 2026	الربع الأول 2025	التغير
الإيرادات	552.35	543.41	1.6 %
اجمالي الدخل	122.63	174.00	(29.5 %)
دخل العمليات	58.48	107.12	(45.4 %)
صافي الدخل	34.45	82.76	(58.4 %)
متوسط عدد الأسهم	104.22	104.22	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	0.33	0.79	(58.4 %)
ربح السهم (ريال)	0.33	0.79	(58.4 %)

(المصدر: موقع أرقام)

كما أرجعت الشركة سبب انخفاض الأرباح خلال الربع الحالي مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق إلى:

ارتفاع مصروفات الإهلاك، وانخفاض معدلات التشغيل للتأجير قصير الأجل وذلك بفعل العوامل الإقليمية الراهنة إلى جانب زيادة حالات التلف الكلي للمركبات وارتفاع تكاليف التأمين، وكذلك زيادة مخصصات الذمم المدينة، كما تأثرت الربحية بمحدودية نمو الإيرادات مقابل ارتفاع المصروفات التشغيلية، رغم تحسن التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية.

وذلك على الرغم من ارتفاع الإيرادات بشكل طفيف خلال الربع الحالي مقارنة بالربع المماثل من العام السابق ويعود ذلك إلى تحسن محدود في أداء قطاعات التأجير طويل الأجل، والخدمات اللوجستية، ومبيعات المركبات. ومع ذلك، لا يُعد هذا الارتفاع نمواً جوهرياً، حيث استمرت الإيرادات في مواجهة ضغوط وذلك نتيجة التوترات الجيوسياسية في المنطقة. (المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون)

البند	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	التغير
الإيرادات	552.35	700.86	(21.2 %)
اجمالي الدخل	122.63	165.71	(26.0 %)
دخل العمليات	58.48	133.56	(56.2 %)
صافي الدخل	34.45	97.11	(64.5 %)
متوسط عدد الأسهم	104.22	104.22	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	0.33	0.93	(64.5 %)
ربح السهم (ريال)	0.33	0.93	(64.5 %)

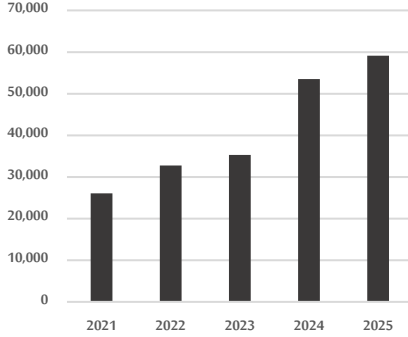
(المصدر: موقع أرقام)

بينما عزت الشركة سبب انخفاض الأرباح خلال الربع الحالي مقارنة مع الربع السابق إلى:

ارتفاع مصروفات الإهلاك، وانخفاض معدلات التأجير قصير الأجل، إلى جانب زيادة حالات التلف الكلي للمركبات وارتفاع تكاليف التأمين. كما تأثرت الربحية بتراجع الإيرادات من جهة نتيجة تراجع ملحوظ في معدلات تشغيل التأجير قصير الأجل. رغم استقرار حجم الأسطول عند مستويات مماثلة، وذلك نتيجة التأثير على العوامل الإقليمية الراهنة، كما شهدت مبيعات السيارات المستعملة انخفاضاً في الكميات المباعة وتراجع متوسط أسعار البيع. وفي المقابل، حافظت إيرادات التأجير طويل الأجل على استقرارها، فيما شهدت إيرادات الخدمات اللوجستية تراجعاً مقارنة بالربع السابق، وبوجه عام، جاء هذا الانخفاض في الإيرادات في وقت ظلت فيه التكاليف المباشرة وحجم الأسطول عند مستويات متقاربة، مما انعكس سلباً على الأداء العام، بالإضافة إلى ارتفاع بعض المصروفات التشغيلية من جهة أخرى، مما أدى إلى زيادة الضغط على صافي الربح.

كما قالت الشركة إن حقوق المساهمين (بعد استبعاد حقوق الأقلية) بنهاية الفترة قد بلغت 2976.471 مليون ريال، مقابل 2780.032 مليون ريال كما في نهاية الفترة المماثلة من العام السابق. (المصدر: موقع أرقام)

تطور أسطول السيارات لدى شركة بدجت سنوياً (بالمركبة)



أرباح بدجت السعودية 345.8 مليون ريال (+10%) بنهاية عام 2025.. وأرباح الربع الرابع 97.1 مليون ريال (-5%)

ارتفعت أرباح الشركة المتحدة الدولية للمواصلات "بدجت السعودية"، التي تعمل في تأجير السيارات، إلى 345.8 مليون ريال بنهاية عام 2025 بنسبة قدرها 10%، مقارنة بأرباح 314.6 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2024. (المصدر: موقع أرقام)

ملخص النتائج المالية (مليون)

البند	2025	2024	التغير
الإيرادات	2,418.90	1,971.10	22.7 %
اجمالي الدخل	685.91	559.58	22.6 %
دخل العمليات	371.94	339.65	9.5 %
صافي الدخل	345.77	314.64	9.9 %
متوسط عدد الأسهم	104.22	99.56	4.7 %
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	3.32	3.16	5.0 %
ربح السهم (ريال)	3.32	3.16	5.0 %

(المصدر: موقع أرقام)

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

- ارتفاع الإيرادات خلال هذا العام مقارنة بالعام السابق بشكل رئيسي، ويرجع ذلك إلى توسع أسطول التأجير قصير الأجل والتأجير طويل الأجل، ونمو أعمال الخدمات اللوجستية، إضافة إلى ارتفاع عدد المركبات المباعة مقارنة بالعام السابق، علاوة على ذلك، كانت إيرادات العام الماضي تتضمن خمسة أشهر فقط من إيرادات تأجير شركة عالم السيارات، بينما يعكس هذا العام مساهمة كاملة على مدار العام، مما أسهم في تعزيز الأداء العام للشركة. ويؤكد هذا النمو استمرار زيادة الشركة والتزامها بتوسيع حضورها في السوق عبر القطاعات الرئيسية.

- ساهمت إيرادات نشاط التأجير طويل الأجل لشركة عالم السيارات على مدار هذا العام مقارنة بإيرادات الخمسة أشهر فقط من العام السابق في دعم النتائج من خلال تعزيز كفاءة تشغيل الأسطول والاستفادة من أوجه التكامل المحققة بعد الاستحواذ على شركة عالم السيارات، حيث واصلت الشركة تحقيق ربحية مستدامة وتعزيز موقعها الاستراتيجي في السوق. (المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون)

البند	الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2025	التغير
الإيرادات	623.34	700.86	12.4 %
اجمالي الدخل	154.29	165.71	7.4 %
دخل العمليات	114.66	95.93	(16.3 %)
صافي الدخل	102.01	97.11	(4.8 %)
متوسط عدد الأسهم	99.56	104.22	4.7 %
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	1.02	0.93	(9.1 %)
ربح السهم (ريال)	1.02	0.93	(9.1 %)

(المصدر: موقع أرقام)

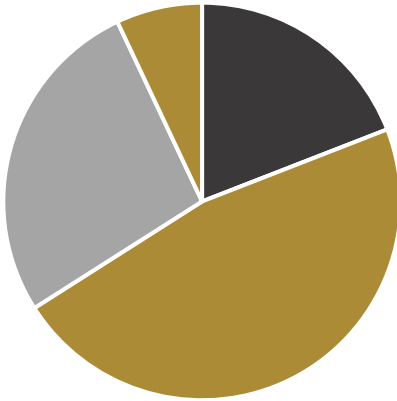
كما قالت الشركة إن حقوق المساهمين (بعد استبعاد حقوق أقلية) بنهاية الفترة قد بلغت 2942.019 مليون ريال، مقابل 2697.271 مليون ريال كما في نهاية الفترة المماثلة من العام السابق. (المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون)

البند	الربع الثالث 2025	الربع الرابع 2025	التغير
الإيرادات	629.98	700.86	11.3 %
اجمالي الدخل	176.97	165.71	(6.4 %)
دخل العمليات	88.61	95.93	8.3 %
صافي الدخل	80.27	97.11	21.0 %
متوسط عدد الأسهم	104.22	104.22	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	0.77	0.93	21.0 %
ربح السهم (ريال)	0.77	0.93	21.0 %

(المصدر: موقع أرقام)

هيكل إيرادات الشركة المتحدة الدولية للمواصلات
(بدجت) في عام 2025م (بالمليون ريال سعودي)



- التأجير قصير الأجل
- التأجير طويل الأجل
- مبيعات السيارات
- الخدمات اللوجيستية ومراكز الصيانة

بدجت السعودية لأرقام: إغراق السوق بالسيارات الصينية ضغط على أسعار المستعمل ورفع الإهلاك

قال فواز دانه الرئيس التنفيذي لشركة بدجت السعودية، إن السوق شهد خلال الفترة الأخيرة إغراقاً بأعداد كبيرة من السيارات، خصوصاً السيارات الصينية، مع وجود أكثر من 30 علامة تجارية في المملكة، ما ضغط على أسعار السيارات المستعملة وخفض قيمها المتوقعة، الأمر الذي انعكس على ارتفاع نسبة الإهلاك.

وأضاف دانه في لقاء مع أرقام، أن الأثر الأكبر للتوترات الإقليمية كان في نشاط التأجير قصير الأجل نتيجة تراجع الطلب، حيث انخفض معدل استغلال السيارات في هذا القطاع من نحو 65% قبل الأزمة إلى قرابة 50% حالياً. وأشار إلى أن بعض الشركات في نشاط التأجير طويل الأجل فضلت وضع طلبات التأجير الجديدة قيد الانتظار لحيث اتضح الرؤية المستقبلية بشأن أعمالها، ما أثر على وتيرة الطلب خلال الفترة الحالية.

وأوضح أن الأزمة الحالية تشبه إلى حد كبير ما حدث خلال جائحة كورونا، سواء من حيث اضطرابات الإمدادات أو ارتفاع تكاليف النقل والتأمين. وقال إن السوق الحالية قد تكفي لشهرين إلى ثلاثة أشهر فقط من المخزون، في ظل انخفاض وصول السيارات الجديدة بنحو 80% خلال الشهرين الماضيين. متوقفاً ارتفاع أسعار السيارات الجديدة بسبب زيادة تكاليف الشحن والتأمين والنقل. وأضاف أن ارتفاع أسعار السيارات الجديدة وتراجع المعروض سيدعمان ارتفاع قيم السيارات المستعملة خلال الفترة المقبلة، ما قد يساعد على خفض نسبة الإهلاك مستقبلاً. وأكد أن الشركة لا تعتمد بيع السيارات حالياً بسبب ضعف الأسعار في السوق، مفضلة الاحتفاظ بالمركبات إلى حين تحسن مستويات الطلب وارتفاع الأسعار، بدلاً من بيعها عند مستويات لا تعكس قيمتها العادلة. وفيما يتعلق بأداء الربع الثاني، قال دانه إن طلبات التأجير طويل الأجل بدأت بالتحسن خلال أبريل وبداية مايو، بينما لا يزال نشاط التأجير قصير الأجل مستقرًا عند المستويات الحالية. وتوقع أن تبدأ الشركة في تسجيل نتائج أفضل مع نهاية الربع الثاني وبداية الربع الثالث، مدعومة بموسم الصيف واستمرار قوة أعمال الحج، إضافة إلى توقع زيادة الحركة الداخلية داخل المملكة. وأضاف أن الشركة قد تستفيد من تراجع السفر الخارجي لبعض السعوديين والمقيمين خلال الصيف نتيجة ارتفاع التكاليف وعوامل أخرى، ما قد يدعم الطلب على التنقلات الداخلية والتأجير داخل المملكة. وأشار إلى أن الشركة تعتمد بشكل رئيسي على السوق المحلي، حيث تمثل الحركة الداخلية نحو 90% من أعمالها، ما يعزز سرعة تعافي النشاط مقارنة بالأسواق التي تعتمد بشكل أكبر على السفر الخارجي أو السياحة الدولية.

بدجت: نتائننا مرحلة طبيعية ضمن دورة استيعاب التوسع.. ونتوقع تحسن التشغيل من منتصف الربع الثاني 2026

قال فواز عبدالله دانه، رئيس المجموعة والرئيس التنفيذي لشركة بدجت السعودية، إن نتائج الربع الأول من 2026 تمثل مرحلة طبيعية ضمن دورة استيعاب التوسع الأخير في الأسطول.

وأوضح حسب بيان للشركة، أنه خلال هذه الفترة، برزت متانة قاعدة الإيرادات الأساسية للشركة، بالتوازي مع ضغوط مؤقتة على الهوامش كانت متوقعة ضمن دورة الاستثمار والتوسع التشغيلي.

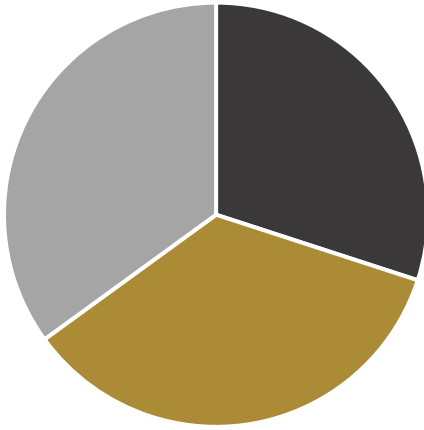
وبين أن صافي الربح شهد تراجعاً بسبب تأثير مزدوج، تمثل في تراجع مؤقت في الطلب على التأجير قصير الأجل بالتزامن مع ارتفاع المصروفات التشغيلية، مبيناً أنه يمكن تصنيف هذه العوامل ضمن محورين رئيسيين:

- إستراتيجية الأسطول وتقييم الأصول (تأثيرات غير نقدية): حيث اتخذت الشركة خطوة استباقية بإعادة تقييم أصولها بما يعكس المستجدات الحالية في السوق، وهو ما نتج عنه زيادة في مصروفات الإهلاك بقيمة 20 مليون ريال نتيجة اعتماد افتراضات أكثر تحفظاً فيما يتعلق بالأعمار الإنتاجية للمركبات وقيمتها المتبقية، كما رفعت الشركة مخصصات الذمم المدينة بمبلغ 6 ملايين ريال، في إطار نهج احترازي يعكس المحافظة في تقدير فترات التحصيل.

- التحديات التشغيلية والخارجية (تأثيرات نقدية): واجه نشاط التأجير قصير الأجل ضغوطاً موسمية وجيوسياسية خلال الربع، حيث انخفضت معدلات التشغيل إلى ما دون 50% في بعض المناطق الرئيسية، ووصلت إلى 25% في المنطقة الشرقية خلال فترة رمضان، مما أدى إلى ارتفاع تكاليف الأسطول غير المستغل، كما تحملت الشركة زيادة قدرها 8 ملايين ريال في تكاليف التأمين، إلى جانب 7 ملايين ريال مرتبطة بحوادث التلف الكلي للمركبات وتباطؤ سوق المركبات المستعملة. وذكر أن صافي النقد المتولد من الأنشطة التشغيلية ارتفع إلى 90.9 مليون ريال، مقارنة بـ 18.5 مليون ريال في الفترة المماثلة من العام السابق.

وقال إنه على الصعيد التشغيلي، أضافت الشركة نحو 5.5 ألف مركبة إلى الأسطول خلال آخر 12 شهراً، ليتجاوز إجمالي الأسطول 59 ألف مركبة. وتوقع تحسناً تدريجياً في معدلات تشغيل الأسطول بدءاً من منتصف الربع الثاني من 2026، مع تعافٍ تدريجي في الهوامش مع اكتمال دورة استيعاب الأصول الجديدة. وأكد أن أولويات الشركة تتمثل في توسيع محفظه التأجير طويل الأجل والحفاظ على إدارة التكاليف ورأس المال وتعزيز الميزة التنافسية في السوق المحلية. وحسب بيانات أرقام، أعلنت الشركة انخفاض الأرباح في الربع الأول 2026 إلى 34.45 مليون ريال وبنسبة 58% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. وأرجعت الشركة انخفاض الأرباح إلى تراجع الهوامش نتيجة انخفاض مستويات التشغيل وارتفاع التكاليف التشغيلية.

هيكل إيرادات الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت) في عام 2025م وفقا للتوزيع الجغرافي في المملكة

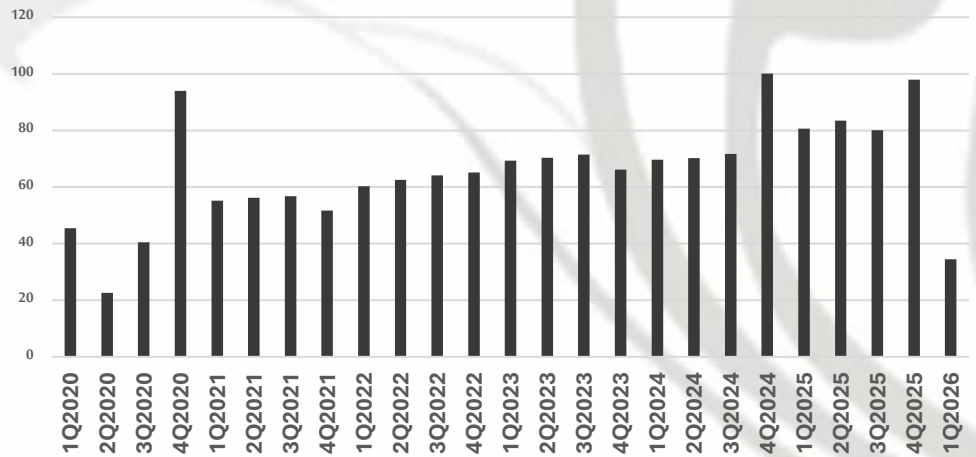


■ المنطقة الغربية ■ المنطقة الوسطى ■ المنطقة الشرقية

2025	2024	2023	2022	2021	2020	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت) (بالمليون ريال سعودي)
2,419	1,971	1,378	1,025	988	965	الإيرادات
1,194	990	613	404	432	389	تكلفة الإيرادات
1,225	981	766	621	556	576	مجموع الربح
171	131	88	73	69	56	المصروفات المتعلقة بالموظفين
21	28	17	8	13	9	مصروفات البيع والتسويق
75	45	42	28	28	24	المصروفات العمومية والإدارية
86	59	35	31	20	15	إيرادات تشغيل أخرى بالصافي
33	11	11	12	12	14	خسارة الإنخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية
1,010	825	642	532	454	488	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء
553	427	320	264	224	276	استهلاك وإطفاء
108	76	37	9	2	3	تكاليف تمويلية (بالصافي)
350	323	285	259	228	209	صافي الربح قبل الزكاة والضريبة
8	11	8	7	8	6	الزكاة والضريبة
342	312	277	252	220	202	صافي ربح السنة
4,039	3,766	2,482	2,131	1,531	1,348	ممتلكات ومعدات
247	247	96	81	28	26	موجودات حق استخدام
40	46	26	6	4	2	موجودات غير ملموسة
69	69	0	0	0	0	الشهرة
28	15	15	15	15	0	استثمارات (بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى)
1	1	0	0	0	0	ضريبة مؤجلة
4,424	4,143	2,620	2,233	1,579	1,377	الموجودات غير المتداولة
72	97	35	11	8	15	مخزون
676	611	288	194	161	189	ذمم مدينة تجارية
58	70	36	61	32	22	مدفوعات مقدما وذمم مدينة أخرى
57	88	34	21	105	146	التقديرات وما في حكمه
864	866	393	287	306	373	الموجودات المتداولة
5,288	5,009	3,013	2,520	1,884	1,749	إجمالي الموجودات
782	782	712	712	712	712	رأس المال
224	224	224	224	224	202	احتياطي نظامي
554	554	0	0	0	0	علاوة إصدار أسهم
1,368	1,137	924	789	663	601	أرباح مبقاة
0	0	0	0	0	0	احتياطي ترجمة عملات أجنبية
13	0	0	0	0	0	احتياطي القيمة العادلة
2,942	2,697	1,860	1,725	1,598	1,515	حصة الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة
40	43	42	0	0	0	الحصص غير المسيطرة
2,982	2,741	1,903	1,725	1,598	1,515	إجمالي حقوق الملكية
730	822	295	162	0	0	قروض بنكية
111	103	78	66	63	55	منافع الموظفين
204	199	54	43	16	17	مطلوبات عقود الإيجار
1,045	1,124	427	271	79	72	المطلوبات غير المتداولة
742	601	257	210	0	3	الجزء المتداول من قروض بنكية
48	48	35	30	9	7	مطلوبات عقود إيجار - الجزء المتداول
293	303	151	128	56	26	ذمم دائنة تجارية
169	180	231	149	133	118	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
10	13	9	8	8	8	الزكاة المستحقة
1,261	1,144	683	524	207	163	المطلوبات المتداولة
2,306	2,268	1,110	796	286	234	إجمالي المطلوبات
5,288	5,009	3,013	2,520	1,884	1,749	إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

2025	2024	2023	2022	2021	2020	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت) مؤشرات الأداء المالي
23%	43%	34%	4%	2%	71%	معدل نمو الإيرادات
25%	28%	23%	12%	-3%		معدل نمو مجمل الربح
10%	12%	10%	15%	9%	32%	معدل نمو صافي الربح
51%	50%	56%	61%	56%	60%	هامش مجمل الربح
14%	16%	20%	25%	22%	21%	هامش صافي الربح
3.27	2.98	2.65	2.41	2.10	1.94	ربحية السهم (بالريال السعودي)
28.14	25.80	17.80	16.50	15.29	14.49	القيمة الدفترية للسهم (بالريال السعودي)
13.09	10.88	8.84	7.54	6.34	5.75	نصيب السهم من الأرباح المبقاة (بالريال السعودي)
1.12	1.12	1.12	1.12	1.35	0.45	توزيعات الأرباح للسهم (بالريال السعودي)
3%	3%	3%	3%	4%	1%	عائد توزيعات الأرباح السنوي
34%	38%	42%	46%	64%	23%	توزيعات الأرباح للسهم/ربحية السهم
11.06	12.13	13.64	15.01	17.20	18.68	مكرر الأرباح
1.29	1.40	2.03	2.19	2.37	2.50	مكرر القيمة الدفترية
5.18	6.25	6.76	7.77	8.10	7.47	مكرر قيمة المنشأة/الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء
12%	14%	15%	15%	14%	27%	معدل العائد على متوسط حقوق المساهمين
78%	84%	60%	46%	18%	15%	إجمالي المطلوبات/حقوق المساهمين

صافي الربح لشركة بدجت على أساس ربع سنوي بالمليون ريال سعودي



التطورات الأخيرة

بدجت السعودية توصي بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 7.5% عن النصف الثاني 2025

أوصى مجلس إدارة شركة المتحدة الدولية للمواصلات - بدجت السعودية الخميس الماضي، بتوزيع أرباح نقدية ختامية بنسبة 7.5% (ما يعادل 0.75 ريال للسهم) على المساهمين عن النصف الثاني 2025. كما يوضح الجدول التالي: (المصدر: موقع أرقام)

تفاصيل الأرباح النقدية	
رأس المال الحالي	1045.42 مليون ريال
عدد الأسهم*	104.54 مليون سهم
إجمالي الأرباح الموزعة	78.17 مليون ريال
النسبة من رأس المال	7.5% (ما يعادل 0.75 ريال لكل سهم)
أحقية الأرباح	للمساهمين المالكين للأسهم يوم الاستحقاق المقيد في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية لاحقاً
تاريخ التوزيع	لاحقاً

*عدد الأسهم المستحقة للأرباح 104.22 مليون سهم.
(المصدر: موقع أرقام)

وحسب البيانات المتوفرة على أرقام، كانت عمومية بدجت السعودية قد وافقت في فبراير الماضي، على زيادة رأس مال الشركة بنسبة 33.74% من 781.7 مليون ريال إلى 1045.4 مليون ريال.

وكانت الشركة قد وزعت أرباحاً نقدية مرحلية بنسبة 5% (ما يعادل 0.5 ريال للسهم) على المساهمين عن النصف الأول 2025.

التطور التاريخي للتوزيعات النقدية (ريال/ للسهم)

تاريخ الإعلان	تاريخ الإستحقاق	تاريخ التوزيع	إجمالي التوزيعات النقدية (مليون ريال)	التوزيع النقدي*	ملاحظات
2026/03/15	-	-	78.17	0.75	
2025/08/10	2025/08/14	2025/09/03	39.08	0.37	
2025/03/17	2025/05/22	2025/06/15	78.17	0.75	
2024/08/01	2024/08/08	2024/08/28	35.18	0.37	
2024/03/25	2024/05/23	2024/06/06	71.17	0.75	
2023/07/27	2023/08/24	2023/09/13	35.58	0.37	
2023/02/23	2023/04/13	2023/05/09	106.75	1.12	
2022/07/31	2022/08/18	2022/09/01	35.58	0.37	
2022/03/30	2022/05/17	2022/06/02	92.52	0.98	
2021/08/22	2021/09/01	2021/09/20	42.70	0.45	

التوزيعات النقدية التاريخية للسهم معدله بأثر إجراءات تغيرات رأس المال وأسهم المنحة إن وجدت
(المصدر: موقع أرقام)

إيداع تُطبق الزيادة في رأس مال بدجت السعودية

أعلنت شركة مركز إيداع الأوراق المالية - إيداع عن تطبيق الزيادة في كمية الأوراق المالية للشركة المتحدة الدولية للمواصلات - بدجت السعودية، على حسابات المركز للمساهمين المستحقين هذا اليوم الأربعاء 25 فبراير 2026.

وحسب البيانات المتوفرة على أرقام، كانت الجمعية العامة غير العادية لشركة بدجت السعودية قد وافقت مؤخراً، على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة بنسبة 33.74% من 781.7 مليون ريال إلى 1045.4 مليون ريال.

عمومية بدجت السعودية تو افق على زيادة رأس مال الشركة بنسبة 33.74%

واقفت الجمعية العامة غير العادية للشركة المتحدة الدولية للمواصلات - بدجت السعودية، خلال اجتماعها الخميس الماضي، على توصية لمجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة بنسبة 33.74% من 781.7 مليون ريال إلى 1045.4 مليون ريال.

وستتم زيادة رأس مال عن طريق منح 26.1 مليون سهم كأهم منحة على المساهمين بو افق سهم واحد لكل ثلاثة أسهم قائمة، ما يمثل نسبة 33.33% من الزيادة في رأس مال الشركة، وتخصيص 320 ألف سهم إضافية وما يمثل نسبة 0.41% من الزيادة في رأس مال الشركة بغرض تخصيصها لبرنامج أسهم حوافز الموظفين طويلة الأجل. كما يوضح الجدول التالي:

تفاصيل زيادة رأس المال	
رأس المال الحالي	781.7 مليون ريال
عدد الأسهم	78.2 مليون سهم
نسبة الزيادة	33.74%
رأس المال بعد الزيادة	1045.4 مليون ريال
عدد الأسهم بعد الزيادة	104.5 مليون سهم
طريقة الزيادة	- منح 26.1 مليون سهم كأهم منحة على المساهمين بو افق سهم واحد لكل ثلاثة أسهم قائمة، ما يمثل نسبة 33.33% من الزيادة في رأس مال الشركة.
	- تخصيص 320 ألف سهم إضافية وما يمثل نسبة 0.41% من الزيادة في رأس مال الشركة بغرض تخصيصها لبرنامج أسهم حوافز الموظفين طويلة الأجل.
طبيعة وقيمة الاحتياطات	من خلال رسملة 263.8 مليون ريال من الأرباح المبقاة.
تاريخ الأحقية	19 فبراير 2026، والمقيدون في سجل مساهمي الشركة لدى مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع) في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية
الهدف من الزيادة	دعم نمو الشركة وتعزيز مركزها المالي

(المصدر: موقع أرقام)

وأضافت الشركة في بيان لها على تداول، أنه في حال وجود كسور أسهم، ستجمع الكسور في محفظة واحدة لجميع حملة الأسهم وتباع بسعر السوق. ومن ثم توزع قيمتها على حملة الأسهم المستحقين للمنحة كل بحسب حصته، خلال مدة لا تتجاوز ثلاثين يوماً من تاريخ تحديد الأسهم المستحقة لكل مساهم.

وبيّنت أن الجمعية وافقت أيضاً على تعديل المادة الثالثة من نظام الشركة الأساس المتعلقة بأغراض الشركة، كما وافقت على إنشاء برنامج أسهم الحوافز طويلة الأجل للموظفين، وتقييد مجلس الإدارة في تحديد شروط وأحكام وآليات البرنامج، وإجراء أي تعديلات مستقبلية عليه، واتخاذ جميع الإجراءات اللازمة لتنفيذه وفق الأنظمة واللوائح. وأعلنت تداول السعودية، أنه تم احتساب نسبة التذبذب لسهم الشركة على أساس سعر 43.52 ريال لهذا اليوم الإثنين 23 فبراير 2026 وإلغاء الأوامر القائمة. وستقوم شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع) بإضافة أسهم المنحة في محافظ المساهمين قبل بداية تداول يوم الأربعاء 25 فبراير 2026.

رئيس بدجت السعودية لآرقام: 15% مساهمة عالم السيارات في الأرباح.. ونحافظ على سياسة تسعيرية متوازنة

قال فواز دأنش، الرئيس التنفيذي لشركة بدجت السعودية، إن توحيد نتائج شركة عالم السيارات ساهم بشكل واضح في تحسين أداء المجموعة، مبيّناً أنها ساهمت بنحو 22% من إيرادات المجموعة و15% من الأرباح خلال الربع الثالث 2025.

وأضاف دأنش في لقاء مع أرقام، تعليقاً على النتائج المالية، أنه من المتوقع أن تحقق عملية الاندماج مع عالم السيارات وفورات تتجاوز 20 مليون ريال بنهاية عام 2025، نتيجة خفض التكاليف في مجالات متعددة، لافتاً إلى أن الشركة تستهدف بلوغ أسطولها 60 ألف سيارة وشاحنة مع نهاية العام 2025، مدعوماً بانضمام شركة عالم السيارات إلى مجموعة الشركات التابعة. وأوضح أن الشركة حققت أداءً قوياً خلال الربع الثالث، إذ ارتفعت الإيرادات بنسبة 24.5% مدعومة بتوسع عقود التأجير طويلة الأجل ونمو صافي الأرباح مقارنة بالفترة المماثلة من العام الماضي. وقال إنه رغم ارتفاع تكاليف الصيانة وزيادة نسبة الحوادث والإصابات نتيجة النشاط التشغيلي المرتفع، فإن امتلاك الشركة مركز صيانة متخصص يتيح لها التحكم في النفقات وتحسين الكفاءة التشغيلية، مشيراً إلى أن الشركة تواصل تنفيذ استراتيجيتها بمرونة وثقة، مع التركيز على ضبط التكاليف وتعزيز العائد على الأصول وتحقيق ربحية مستدامة. وذكر أن الشركة شهدت ارتفاعاً في إيرادات مبيعات السيارات خلال الربع الثالث مقارنة بالفترة المماثلة من العام الماضي، مدفوعاً بزيادة عدد الوحدات المباعة وتنوعها ضمن خطة إدارة الأصول الدورية التي تستهدف تجديد الأسطول ورفع كفاءة التشغيل. وأشار إلى أن الشركة حافظت على سياسة تسعيرية متوازنة تراعي ظروف السوق وطبيعة المركبات في محفظتها.

ولفت إلى أن نمو الاقتصاد في المملكة ساهم في تحسن أداء الشركة التي تعاملت مع هذا النمو القوي باكتساب حصة سوقية في التأجير طويل الأجل ونمو تشغيلي كبير جداً وطلب كبير في السيارات للأعمال اللوجستية والتابع لها من شركات التوصيل، لذلك تتوقع الشركة نمو الإيرادات والتحسين في ضبط التكاليف للربع الرابع من 2025. ووفق بيانات أرقام، ارتفعت أرباح الشركة المتحدة الدولية للمواصلات "بدجت السعودية"، إلى 248.7 مليون ريال بنهاية التسعة أشهر الأولى 2025، مقارنة بأرباح قدرها 212.6 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2024، فيما ارتفعت أرباح الربع الثالث بنحو 12% إلى 80.3 مليون ريال.

رئيس بدجت السعودية لأرقام: سوق التأجير طويل وقصير الأجل في المملكة لا يزال واعدًا للغاية

قال فواز داناش، الرئيس التنفيذي للمجموعة بالشركة المتحدة للمواصلات - بدجت السعودية، إن كثيرا من أسهم الشركات المدرجة في السوق السعودي أقل من قيمته العادلة ومن ضمنها سهم بدجت الأمر الذي يجعل السهم جاذبا للمستثمرين الجدد في السوق. وأضاف داناش في لقاء مع أرقام على هامش مؤتمر إيف جي هيرميس الاستثماري السنوي الحادي عشر في لندن، أن اللقاءات خلال المؤتمر مع المستثمرين سواء الصناديق المحلية أو الخليجية أو العالمية أظهرت اهتماما كبيرا بالاستثمار في سهم الشركة لأنهم يقتنعون بالفرص في الشركات ذات الرؤية الواضحة وحجم الأعمال المتوقع. وأعرب داناش عن تفاؤله بقطاع التأجير في السعودية في ظل النمو المستمر للقطاع بفضل الاقتصاد القوي للمملكة وزيادة عدد الرحلات بين المدن وتوسع مشاركة النساء في السوق التي تساهم في رفع الطلب على خدمات التأجير. مُشدداً على أن سوق التأجير طويل وقصير الأجل في المملكة لا يزال واعدًا للغاية.

وأوضح أنه على مدار العامين الماضيين هناك تباين في أداء القطاعات والفروع حسب المناطق، فبنمو قطاع ويتراجع آخر، الأمر الذي يُحدث التوازن في أداء الشركة من خلال تعويض القطاعات بعضها البعض، معتبرا أن الموسمية موجودة لكنها يمكن إدارتها بشكل جيد، مستشهداً بموسمي الصيف والشتاء والمهرجانات والمهرجانات المختلفة في مناطق المملكة، حيث يتم التعويض في منطقة بدلا من منطقة، ما يوفر استقراراً في نتائج الشركة على الرغم من التقلبات الموسمية.

وأشار إلى أن أحد أكبر شركاء نمو الشركة خلال السنوات الخمس الماضية هم كبرى الشركات التي تعمل في سوق التوصيل واللوجستيات، الذي أصبح سوقا ضخما جدا خاصة بعد جائحة كورونا، حيث تغيرت طبيعة المستهلك من الشراء المباشر إلى الاعتماد على التطبيقات، ما أتاح فرص نمو كبيرة للشركة مع هذه الشركات.

وأضاف أن هذا القطاع ينمو بشكل كبير يوما بعد يوم في المملكة، وتنمو معه شركة بدجت، وأرقام الشركة تعد جيدة جداً، وهو من مستهدفات الشركة المستقبلية لتحقيق النمو المأمول خلال السنوات الخمس المقبلة، وفق استراتيجيتها وخططها المستندة إلى رؤية الاقتصاد في المملكة، مؤكدا أن الشركة دائما تتبع القطاعات الأكثر نمواً، وتشارك فيها لتطوير شركات طويلة الأمد. وحول الاستحواذ على عالم السيارات، أكد الرئيس التنفيذي لشركة بدجت السعودية، أن نتائج الاستحواذ بدأت تظهر بشكل إيجابي، حيث بدأت النتائج المالية تتوحد وتظهر أثر الدمج، ويؤدي ذلك إلى توثيق عشرات الملايين بين العمليات التشغيلية للشركتين، والتي من المتوقع أن تنعكس إيجاباً على أرباح الشركة، مفيداً بأن بدجت حققت النتائج المرجوة من الاستحواذ حتى الآن، والفترة المتبقية من السنة تمثل فرصة لتحقيق مزيد من الإنجازات. ويسأله عن توقعاته لأداء الشركة خلال الربع الثالث من العام 2025م، أكد على استمرار خطط النمو للمجموعة وتحقيق أرباح جيدة، مضيقاً: "حتى الآن، كان أداء الستة أشهر الأولى جيداً، ونأمل أن تحقق الستة أشهر الثانية الطموح المتوقع". ووفق بيانات أرقام، ارتفعت أرباح بدجت السعودية، إلى 168.4 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2025، مقارنة بأرباح 140.9 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2024، فيما ارتفعت أرباح الربع الثاني بنحو 21% إلى 85.6 مليون ريال.

بدجت السعودية توزع أرباحاً بنسبة 5% عن النصف الأول 2025

قرر مجلس إدارة شركة المتحدة الدولية للمواصلات - بدجت السعودية، توزيع أرباح نقدية مرحلية بنسبة 5% (ما يعادل 0.5 ريال للسهم) على المساهمين عن النصف الأول 2025، كما يوضح الجدول التالي:

تفاصيل الأرباح النقدية	
رأس المال الحالي	781.67 مليون ريال
عدد الأسهم	78.17 مليون سهم
إجمالي الأرباح الموزعة	39.08 مليون ريال
النسبة من رأس المال	5% (ما يعادل 0.5 ريال لكل سهم)
أحقية الأرباح	14 أغسطس 2025 (والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز إيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ الاستحقاق)
تاريخ التوزيع	3 سبتمبر 2025

(المصدر: موقع أرقام)

"وأوضح أنه على مدار العامين الماضيين هناك تباين في أداء القطاعات والفروع حسب المناطق، فبنمو قطاع ويتراجع آخر، الأمر الذي يُحدث التوازن في أداء الشركة من خلال تعويض القطاعات بعضها البعض، معتبرا أن الموسمية موجودة لكنها يمكن إدارتها بشكل جيد، مستشهداً بموسمي الصيف والشتاء والمهرجانات والمهرجانات المختلفة في مناطق المملكة، حيث يتم التعويض في منطقة بدلا من منطقة، ما يوفر استقراراً في نتائج الشركة على الرغم من التقلبات الموسمية"

"وأشار إلى أن أحد أكبر شركاء نمو الشركة خلال السنوات الخمس الماضية هم كبرى الشركات التي تعمل في سوق التوصيل واللوجستيات، الذي أصبح سوقا ضخما جدا خاصة بعد جائحة كورونا، حيث تغيرت طبيعة المستهلك من الشراء المباشر إلى الاعتماد على التطبيقات، ما أتاح فرص نمو كبيرة للشركة مع هذه الشركات"

التطور التاريخي للتوزيعات النقدية (ريال/ للسهم)

تاريخ الإعلان	تاريخ الإستحقاق	تاريخ التوزيع	إجمالي التوزيعات النقدية (مليون ريال)	التوزيع النقدي *	ملاحظات
2025/08/10	2025/08/14	2025/09/03	39.08	0.37	
2025/03/17	2025/05/22	2025/06/15	78.17	0.75	
2024/08/01	2024/08/08	2024/08/28	35.18	0.37	
2024/03/25	2024/05/23	2024/06/06	71.17	0.75	
2023/07/27	2023/08/24	2023/09/13	35.58	0.37	
2023/02/23	2023/04/13	2023/05/09	106.75	1.12	
2022/07/31	2022/08/18	2022/09/01	35.58	0.37	
2022/03/30	2022/05/17	2022/06/02	92.52	0.98	
2021/08/22	2021/09/01	2021/09/20	42.70	0.45	
2021/02/07	2021/04/29	2021/05/10	88.96	0.94	

التوزيعات النقدية التاريخية للسهم معدله بأثر إجراءات تغيرات رأس المال وأسهم المنحة إن وجدت (المصدر: موقع أرقام)

“قال فواز عبد الله دانث، الرئيس التنفيذي للشركة المتحدة للمواصلات - بدجت السعودية، إن نتائج الاستحواذ على شركة عالم السيارات بدأت بالظهور، متوقعا أن تستغرق ما بين سنتين إلى ثلاث سنوات لتحقيق النتائج الإيجابية الكاملة”

“وأضاف دانث في اتصال مع أرقام، أن التكامل التشغيلي بين الشركتين بدأ ينعكس في نتائج الربع الرابع من 2024، مبينا أن قوة التفاوض في شراء السيارات وقطع الغيار والتأمين وغيرها ساهمت في تحسين التكاليف”

“وأوضح أن ارتفاع أرباح الشركة في الربع الرابع من عام 2024 يعود إلى تحسن الدخل من التأجير طويل الأجل وقصير الأجل، بالإضافة إلى مساهمة الأرباح من شركة عالم السيارات، والتي لم تكن موجودة لذات الفترة من عام 2023”

“وأضاف أن النمو في حجم الأسطول كان له أثر كبير في تحسن الأداء المالي، حيث ساهم التأجير قصير الأجل وارتفاع نسبة الإشغال إيجابا في زيادة الدخل والأرباح بشكل ملحوظ”

“ويبين أن حجم أسطول التأجير طويل الأجل يتجاوز 70% من إجمالي أسطول المجموعة، فيما يمثل التأجير قصير الأجل النسبة المتبقية”

“وحول استثمارات الشركة، أوضح دانث أن استثمار بدجت السعودية في شركة التنمية لما وراء البحار جاء لاقتناص فرص النمو في قطاع الخدمات اللوجستية، الذي يشهد ازدهاراً في المملكة، كونه إحدى الركائز الأساسية لرؤية السعودية لتنوع مصادر الدخل، مبينا أن هذا القطاع يحظى بدعم كبير من الحكومة”

بدجت السعودية ل أرقام: نتائج الاستحواذ على عالم السيارات بدأت في الظهور.. وحجم الأسطول تجاوز 50 ألف مركبة

قال فواز عبد الله دانث، الرئيس التنفيذي للشركة المتحدة للمواصلات - بدجت السعودية، إن نتائج الاستحواذ على شركة عالم السيارات بدأت بالظهور، متوقعا أن تستغرق ما بين سنتين إلى ثلاث سنوات لتحقيق النتائج الإيجابية الكاملة.

وأضاف دانث في اتصال مع أرقام، أن التكامل التشغيلي بين الشركتين بدأ ينعكس في نتائج الربع الرابع من 2024، مبينا أن قوة التفاوض في شراء السيارات وقطع الغيار والتأمين وغيرها ساهمت في تحسين التكاليف.

وأوضح أن ارتفاع أرباح الشركة في الربع الرابع من عام 2024 يعود إلى تحسن الدخل من التأجير طويل الأجل وقصير الأجل، بالإضافة إلى مساهمة الأرباح من شركة عالم السيارات، والتي لم تكن موجودة لذات الفترة من عام 2023.

وأضاف أن النمو في حجم الأسطول كان له أثر كبير في تحسن الأداء المالي، حيث ساهم التأجير قصير الأجل وارتفاع نسبة الإشغال إيجابا في زيادة الدخل والأرباح بشكل ملحوظ.

ويبين أن حجم أسطول التأجير طويل الأجل يتجاوز 70% من إجمالي أسطول المجموعة، فيما يمثل التأجير قصير الأجل النسبة المتبقية.

وكشف أن حجم أسطول المجموعة تجاوز 50 ألف مركبة بنهاية عام 2024، تشمل سيارات، شاحنات وفانات، ما يجعل بدجت السعودية أكبر شركة تأجير سيارات تقدم حلول نقل متنوعة تلي احتياجات عملائها.

ويبين أن العملاء يعتمدون على هذه الحلول لدعم نمو أعمالهم، مشيراً إلى أن الشركة تسعى بشكل مستمر للنمو في مجال اختصاصها والحصول على حصتها في السوق السعودي الذي ينمو بشكل مستمر ولا شك أن اقتصاد المملكة ومستقبلها يحفزان على النمو بشكل أكبر وزيادة حصتها السوقية.

وحول استثمارات الشركة، أوضح دانث أن استثمار بدجت السعودية في شركة التنمية لما وراء البحار جاء لاقتناص فرص النمو في قطاع الخدمات اللوجستية، الذي يشهد ازدهاراً في المملكة، كونه إحدى الركائز الأساسية لرؤية السعودية لتنوع مصادر الدخل، مبينا أن هذا القطاع يحظى بدعم كبير من الحكومة.

وأضاف أن الشركة تستهدف الدخل في هذه الصناعة بشكل أكبر مستقبلاً، مشيراً إلى أن إيرادات الشركة التابعة ساهمت بشكل جيد في تعزيز إيرادات المجموعة لعام 2024.

وحسب بيانات أرقام، ارتفعت أرباح الشركة المتحدة الدولية للمواصلات "بدجت السعودية"، إلى 311.7 مليون ريال (قبل خصم حقوق الأقلية) بنهاية عام 2024 بنسبة قدرها 12%، مقارنة بأرباح 277.2 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2023، وبلغت أرباح الربع الرابع 100.1 مليون ريال.

بدجت تنتهي من الاستحواذ على 70% من أسهم شركة التنمية لما وراء البحار في الإمارات

أعلنت الشركة المتحدة الدولية للمواصلات - بدجت السعودية، الانتهاء من إجراءات الاستحواذ على 70% من حصص شركة التنمية لما وراء البحار القابضة في شركتها التابعة في الإمارات العربية المتحدة.

وأوضحت الشركة في بيان لها على تداول، أنه تم الانتهاء من إجراءات استحواد شركة الجذور الراسخة للنقل المحدودة -رحال، على 70% من حصص الشركة المستهدفة وذلك بعد استيفاء الشروط المسبقة الواردة في الاتفاقية بما في ذلك الحصول على الموافقات من الجهات ذات العلاقة.

وتوقعت الشركة أن يظهر الأثر المالي للصفقة على النتائج المالية اعتباراً من الربع الرابع من العام المالي 2024، مشيرة إلى أن تاريخ انتهاء نقل الملكية والمستندات النظامية هو 25 ديسمبر 2024.

وبينت أنها قامت بإعادة التقييم المالي لحصصة الـ 70% المستحوذ عليها وبناءً على المفاوضات تم تخفيض قيمة الحصص من 13.35 مليون درهم إماراتي، إلى 7.84 مليون درهم إماراتي.

وحسب البيانات المتاحة على أرقام، أعلنت الشركة المتحدة الدولية للمواصلات - بدجت السعودية في مارس 2023 أنه تم الانتهاء من توقيع مذكرة التفاهم الملزمة بالاستحواذ على نسبة 70% من مجموع أسهم الشركات التابعة لشركة التنمية لما وراء البحار (القابضة) ش.م.ب.م، في كل من السعودية والإمارات والكويت.

وكانت قد أعلنت في أبريل 2024م، الانتهاء من توقيع اتفاقية البيع والشراء للاستحواذ على نسبة 70% من أسهم شركة التنمية لما وراء البحار، ذ.م.م، في الإمارات العربية المتحدة.

“قالت شركة بدجت السعودية إنه من المتوقع أن تنمو حصتها في السوق بعد الاستحواذ على شركة عالم السيارات من حوالي 12% إلى نحو 18%، وفقاً للبيانات الواردة في أحد التقارير المؤتوقة الصادرة عن جهة مستقلة”

“وأضافت في بيان لها تلقت أرقام نسخة منه، أنه بموجب هذه الصفقة، سيُضاف أسطول عالم السيارات البالغ 14 ألف سيارة إلى أسطول “بدجت السعودية”، الذي يضم 49300 سيارة تقريباً (وفقاً لنتائج وأرقام السنة المالية 2023)، ما يُعد خطوة استراتيجية نحو تعزيز دورها في سوق تأجير السيارات وتحسين جودة الخدمات في قطاع النقل المتطور باستمرار في المملكة”

“وأوضحت أن هذا الاستحواذ سيعزز الحصة السوقية لشركة بدجت في قطاع التعاملات التجارية مع الشركات (B2B) والتعاملات التجارية مع الجهات الحكومية (B2G)، حيث تتوقع إدارة الشركة إمكانات نمو كبيرة مدفوعة بالتوجه العام في السوق للنمو من نماذج تملك الأصول إلى نماذج استخدام من خلال عقود التأجير. وستعزز الصفقة من قدرة الشركة على تقديم أسعار تنافسية، ما سينعكس إيجابياً في نموجها الإجمالي على الأجل المتوسط إلى الطويل”

“وذكرت أن هذا الاستحواذ يسهم في توسيع قاعدة عملاء بدجت السعودية من خلال الوصول إلى عملاء جدد في قطاعات حيوية، مثل النفط والغاز من بين قطاعات أخرى تتمتع فيها شركة عالم السيارات بحضور قوي. كما أن الاستحواذ سيمكّن بدجت من تنوع محفظتها، ما يعزز قدرتها على تلبية مجموعة واسعة من احتياجات عملائها بمختلف متطلباتهم. هذا التنوع يسمح للشركة القدرة على التأقلم مع تقلبات السوق والتغيرات المستمرة في تفضيلات العملاء”

بدجت: الاستحواذ على عالم السيارات يعزز حصتنا السوقية ويحقق وفورات في التكلفة
قالت شركة بدجت السعودية إنه من المتوقع أن تنمو حصتها في السوق بعد الاستحواذ على شركة عالم السيارات من حوالي 12% إلى نحو 18%، وفقاً للبيانات الواردة في أحد التقارير المؤتوقة الصادرة عن جهة مستقلة.

وأضافت في بيان لها تلقت أرقام نسخة منه، أنه بموجب هذه الصفقة، سيُضاف أسطول عالم السيارات البالغ 14 ألف سيارة إلى أسطول “بدجت السعودية”، الذي يضم 49300 سيارة تقريباً (وفقاً لنتائج وأرقام السنة المالية 2023)، ما يُعد خطوة استراتيجية نحو تعزيز دورها في سوق تأجير السيارات وتحسين جودة الخدمات في قطاع النقل المتطور باستمرار في المملكة.

وأوضحت أن هذا الاستحواذ سيعزز الحصة السوقية لشركة بدجت في قطاع التعاملات التجارية مع الشركات (B2B) والتعاملات التجارية مع الجهات الحكومية (B2G)، حيث تتوقع إدارة الشركة إمكانات نمو كبيرة مدفوعة بالتوجه العام في السوق للنمو من نماذج تملك الأصول إلى نماذج استخدام من خلال عقود التأجير. وستعزز الصفقة من قدرة الشركة على تقديم أسعار تنافسية، ما سينعكس إيجابياً في نموجها الإجمالي على الأجل المتوسط إلى الطويل.

وذكرت أن هذا الاستحواذ يسهم في توسيع قاعدة عملاء بدجت السعودية من خلال الوصول إلى عملاء جدد في قطاعات حيوية، مثل النفط والغاز من بين قطاعات أخرى تتمتع فيها شركة عالم السيارات بحضور قوي. كما أن الاستحواذ سيمكّن بدجت من تنوع محفظتها، ما يعزز قدرتها على تلبية مجموعة واسعة من احتياجات عملائها بمختلف متطلباتهم. هذا التنوع يسمح للشركة القدرة على التأقلم مع تقلبات السوق والتغيرات المستمرة في تفضيلات العملاء. وعقب إنجاز صفقة الاستحواذ، تخطط شركة بدجت السعودية دمج علامتها التجارية باليليس، الشركة المتخصصة في تأجير السيارات لفترات قصيرة الأجل، مع شركة عالم السيارات بهدف جذب قاعدة أوسع من العملاء ممن يبحثون عن خيارات تأجير ميسورة التكلفة، بما في ذلك المقيمين، والمسافرين بغرض الأعمال، والمسافرين بغرض الترفيه، في خطوة استراتيجية ستعزز تنوع ونمو قاعدة عملائها. وأشارت إلى أن صفقة الاستحواذ ستساهم في تحقيق وفورات كبيرة في التكلفة وتقليل حالات التكرار، بالإضافة إلى تحقيق وفورات الحجم، وهو ما سيعزز عليه تحسين مستويات الربحية على الأجل المتوسط إلى الطويل. وتشمل المكاسب المحققة من هذه الصفقة أيضاً استخدام الأمثل للأسطول، وتحسين إجراءات المشتريات، وتعزيز القدرة التفاوضية مع المورد الرئيسيين، ومقدمي خدمات التأمين، والمزودين الآخرين. إضافة إلى ذلك، سيتم توحيد الوظائف والمهام الإدارية. وذكرت أن الكيان الجديد الناجم عن الاستحواذ سوف يستفيد بشكل كبير، من العمليات المحسنة والموارد المشتركة، ما يساهم في خفض التكاليف الفائضة وتعزيز المرونة الشاملة والاستجابة لمتطلبات السوق. وتوقعت أن يكون الاستحواذ على عالم السيارات سينعكس إيجابياً على ربحية السهم بعد اكتمال عملية الاندماج، حيث تتوقع الإدارة تحقيق وفورات في تكاليف الديون من خلال التفاوض على شروط أفضل للديون الحالية لشركة عالم السيارات، وبعد توحيد الأعمال بين الشركتين وتحقيق وفورات في التكلفة، تتوقع بدجت السعودية نمو صافي أرباح شركة “عالم السيارات”، مما سيعزز من النتائج الموحدة للأرباح الصافية والهوامش الربحية مستقبلاً. من جهته قال فواز دانش، الرئيس والمدير التنفيذي لـ بدجت السعودية، إن الاستحواذ الاستراتيجي على شركة عالم السيارات سيفتح أمام الشركة آفاقاً واسعة من فرص النمو المستقبلية، بفضل المنظومة الاقتصادية القوية والمتنامية بالمملكة، وكذلك التحولات النوعية في قطاع النقل، المصحوبة بالنمو المستمر في القطاع السياحي. وأضاف أن هذه الصفقة، التي تُعد الأولى من نوعها في تاريخ الشركة تُرسى بدورها الأسس لإطلاق المبادرات الاستراتيجية القادمة التي ستدفع بعجلة النمو المستدام للشركة، وتعزز قدراتها التنافسية، وتحقق قيمة مضافة للمساهمين. وحسب البيانات المتاحة على أرقام، وافقت الجمعية العمومية غير العادية للشركة المتحدة الدولية للمواصلات - بدجت السعودية، في اجتماعها في 2024/06/24 م، على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم جديدة في الشركة لغرض الاستحواذ على كامل حصص شركة معدات الجزيرة المحدودة (عالم السيارات).

عمومية بدجت تو افق على إصدار أسهم جديدة للاستحواذ على عالم السيارات

وافقت الجمعية العمومية غير العادية للشركة المتحدة الدولية للمواصلات - بدجت السعودية، في اجتماعها أمس الإثنين، على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم جديدة في الشركة لغرض الاستحواذ على كامل حصص شركة معدات الجزيرة المحدودة (عالم السيارات)، على النحو التالي:

أهم بنود الاستحواذ	
طريقة الاستحواذ	استحواذ شركة بدجت السعودية على كامل حصص شركة عالم السيارات
طريقة التعويض	إصدار أسهم جديدة لمالك حصص عالم السيارات
معامل المبادلة	سيحصل مالك حصص عالم السيارات على 23.33 سهم في بدجت السعودية لكل حصة مملوكة في شركة عالم السيارات
رأس مال بدجت السعودية قبل الاستحواذ	711.67 مليون ريال
عدد أسهم بدجت قبل الاستحواذ	71.17 مليون سهم
رأس مال بدجت السعودية بعد الاستحواذ	781.67 مليون ريال
عدد أسهم بدجت بعد الاستحواذ	78.17 مليون سهم
المبلغ الإجمالي للزيادة (بالقيمة الاسمية)	70 مليون ريال
عدد الأسهم الجديدة	7 ملايين سهم
نسبة الزيادة	9.84 %
تقييم سهم بدجت السعودية لغرض صفقة الاستحواذ	65.00 ريالاً
إجمالي قيمة حصص عالم السيارات	455.00 مليون ريال
حصة مساهمي بدجت السعودية بعد الاندماج	91.04 % من رأس مال الشركة
حصة مالك عالم السيارات بعد الاندماج	8.96 % من رأس مال الشركة

(المصدر: موقع أرقام)

الرؤية المستقبلية للقطاع

الرؤية المستقبلية لقطاع تأجير السيارات والنقل واللوجستيات في المملكة العربية السعودية (2026-2030) تعتمد الرؤية المستقبلية لهذه القطاعات بشكل أساسي على رؤية المملكة 2030 واستراتيجية النقل والخدمات اللوجستية الوطنية (NTLS)، التي تهدف إلى تحويل المملكة إلى مركز لوجستي عالمي، تعزيز جودة الحياة، وتحقيق الاستدامة المالية. تتوقع الاستراتيجية رفع مساهمة قطاع النقل واللوجستيات في الناتج المحلي الإجمالي إلى 10% بحلول 2030 (من نحو 6-7.5% حالياً)، مع توليد إيرادات غير نفطية تصل إلى نحو 45 مليار ريال سنوياً.

تشمل الأهداف الرئيسية لـ NTLS: خدمة 330 مليون مسافر جوي، و 4.5 مليون طن شحن جوي، وتحسين مؤشر أداء اللوجستيات العالمي إلى أفضل 10 دول، بالإضافة إلى توسعة شبكة السكك الحديدية إلى أكثر من 8000 كم، وزيادة سعة الموانئ إلى أكثر من 20 مليون حاوية مكافئة، وإنشاء 59 منطقة لوجستية متكاملة.

1. قطاع تأجير السيارات: من المتوقع أن يشهد القطاع نمواً قوياً مدعوماً بالسياحة (هدف 150 مليون زائر بحلول 2030)، وزيادة عدد المقيمين، والمشاريع العملاقة (نيوم، البحر الأحمر، الرياض إكسبو 2030).

حجم السوق والنمو: يُقدر حجم سوق تأجير السيارات والتأجير التشغيلي بحوالي 3.07 مليار دولار في 2026، ومن المتوقع أن يصل إلى 4.33 مليار دولار بحلول 2031 بمعدل نمو سنوي مركب (CAGR) يبلغ 7.09%. تقديرات أخرى تشير إلى نمو بنسبة 9.21% من 2025-2030 (بدءاً من 2.51 مليار دولار في 2025).
التأجير القصير الأجل (السياسي واليومي): سيطر حالياً (حوالي 52% من السوق) ويتوقع نمواً مدعوماً بالسياحة والحج/العمرة. حجم السوق القصير الأجل وصل إلى نحو 4 مليار ريال في 2024، ومن المتوقع استمرار نموه بمعدل 5.7-13.5% حتى 2029.

التأجير طويل الأجل (الشركات والحكومة): ينمو بقوة، مع توقع وصول الأسطول إلى أكثر من 300 ألف مركبة بحلول 2029، مدفوعاً بعقود الشركات والحكومة ومتطلبات المقرات الإقليمية.

الاتجاهات الرئيسية:

الرقمنة: نمو منصات الحجز عبر الإنترنت بمعدل 6.75% (سوق الحجز الإلكتروني من 442.8 مليون دولار في 2025 إلى 796.7 مليون بحلول 2034).
السيارات الكهربائية (EV): زيادة تدريجية في الأساطيل الكهربائية تماشياً مع هدف 30% من المركبات الكهربائية بحلول 2030، واستثمارات في البنية التحتية للشحن (EVIQ).

اللاعبون الرئيسيون: Hertz، Sixt، Avis، Budget Saudi، Theeb، Lumi، Strong Rent a Car، ومنصات محلية مثل Careem.

2. قطاع النقل (Transportation) يتركز النمو على التحول نحو النقل العام المستدام، التنقل المشترك (MaaS)، والمركبات الكهربائية والذاتية القيادة.

النقل العام والحضري:

تشغيل كامل لمترو الرياض (176 كم، أطول شبكة مترو سائق آلي في العالم) وتوسعاته (خط 7 وغيره بحلول 2026+).

إعادة تشغيل مترو جدة وشبكات الحافلات الحضرية والداخلية.

المملكة العربية السعودية تستهدف رفع حصة النقل العام من 1% إلى 15% بحلول 2030.

التاكسي الإلكتروني: نمو قوي (أكثر من 32 مليون رحلة في الربع الأول 2026 وحده، بزيادة 15.7%).

المركبات الكهربائية والذاتية:

سوق السيارات الكهربائية ينمو بمعدل 25.85% ليصل إلى 2.22 مليار دولار بحلول 2030.

هدف 15% من مركبات النقل العام و 25% من مركبات الشحن تكون ذاتية القيادة بحلول 2030، مع تجارب في نيوم والرياض.

استثمارات في شبكة شحن EVIQ وتصنيع محلي (هدف 500 ألف سيارة كهربائية سنوياً).

3- قطاع اللوجستيات: القطاع الأكثر طموحاً، مدعوماً بموقع المملكة الاستراتيجي ومشاريع البنية التحتية.

حجم السوق: من 136.3 مليار دولار في 2024 إلى 198.9 مليار دولار بحلول 2030 (CAGR 6.5%). سوق الشحن واللوجستيات يصل إلى نحو 54 مليار دولار بحلول 2034.

المحركات:

تطوير الموانئ والمطارات والسكك الحديدية.

نمو التجارة الإلكترونية والتصدير غير النفطي.

59 منطقة لوجستية متكاملة (21 تحت الإنشاء).

تقليل وقت تخليص الحاويات إلى 24 ساعة.

الاتجاهات: اللوجستيات الخضراء، الذكاء (AI) و (WASL)، والتكامل بين البري والبحري والجوي. زيادة الشراكات مع القطاع الخاص.

العوامل المحركة والفرص

السياحة والمشاريع العملاقة: أكثر من 150 مليون زائر، وفعاليات مثل إكسبو 2030.

الاستدامة: انتقال كبير إلى المركبات الكهربائية والذاتية لتقليل الانبعاثات.

الرقمنة: تطبيقات الحجز، الصيانة التنبؤية، والذكاء الاصطناعي.

الفرص الاستثمارية: مشاركة القطاع الخاص في الأساطيل والمناطق اللوجستية، وتصنيع السيارات الكهربائية.

التحديات المحتملة

المنافسة الشديدة والضغط على الأسعار.

الحاجة إلى كفاءات تشغيلية وتدريب الكوادر الوطنية.

التكيف مع التغيرات المناخية والاستدامة.

الخلاصة: بحلول نهاية 2030، سيكون قطاع تأجير السيارات والنقل واللوجستيات أحد أعمدة الاقتصاد غير النفطي، مدعوماً ببنية تحتية عالمية المستوى وتقنيات حديثة. يوفر فرصاً هائلة للشركات المحلية والدولية في التنقل المستدام والذكي، مما يعزز مكانة المملكة كمركز لوجستي عالمي ويحسن جودة الحياة للمواطنين والزوار. يعتمد النجاح على تنفيذ الاستراتيجيات الحكومية والشراكات مع القطاع الخاص.

التوقعات المستقبلية والتقييم

2030	2029	2028	2027	2026	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت) (بالمليون ريال سعودي)
4,007	3,527	3,148	2,836	2,573	الإيرادات
2,083	1,764	1,574	1,418	1,286	تكلفة الإيرادات
1,923	1,764	1,574	1,418	1,286	مجموع الربح
276	251	230	211	192	المصروفات المتعلقة بالموظفين
40	35	31	28	26	مصروفات البيع والتسويق
120	106	94	85	77	المصروفات العمومية والإدارية
20	35	31	28	26	إيرادات تشغيل أخرى بالصافي
33	33	33	33	33	خسارة الانخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية
1,474	1,374	1,216	1,089	984	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء
844	903	803	703	432	استهلاك وإطفاء
106	106	106	122	111	تكاليف تمويلية (بالصافي)
524	365	307	263	441	صافي الربح قبل الزكاة والضريبة
16	11	9	8	13	الزكاة والضريبة
509	354	298	255	428	صافي ربح السنة
4,709	5,025	5,400	5,676	4,996	ممتلكات ومعدات
247	247	247	247	247	موجودات حق استخدام
40	40	40	40	40	موجودات غير ملموسة
69	69	69	69	69	الشهرة
28	28	28	28	28	استثمارات (بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى)
1	1	1	1	1	ضريبة مؤجلة
5,094	5,410	5,785	6,061	5,381	الموجودات غير المتداولة
130	114	105	98	91	مخزون
728	705	699	709	677	ذمم مدينة تجارية
58	58	58	58	58	مدفوعات مقدما وذمم مدينة أخرى
1,959	1,208	561	62	197	النقد وما في حكمه
2,876	2,085	1,424	926	1,023	الموجودات المتداولة
7,970	7,495	7,209	6,987	6,404	إجمالي الموجودات
1,045	1,045	1,045	1,045	1,045	رأس المال
224	224	224	224	224	احتياطي نظامي
554	554	554	554	554	علاوة إصدار أسهم
2,362	1,971	1,734	1,554	1,415	أرباح مبقاة
0	0	0	0	0	احتياطي ترجمة عملات أجنبية
13	13	13	13	13	احتياطي القيمة العادلة
4,200	3,808	3,571	3,391	3,252	حصة الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة
40	40	40	40	40	الحصص غير المسيطرة
4,240	3,848	3,611	3,431	3,292	إجمالي حقوق الملكية
2,650	2,650	2,650	2,650	1,865	قروض بنكية
111	111	111	111	111	منافع الموظفين
204	204	204	204	204	مطلوبات عقود الإيجار
2,965	2,965	2,965	2,965	2,180	المطلوبات غير المتداولة
0	0	0	0	371	الجزء المتداول من قروض بنكية
48	48	48	48	48	مطلوبات عقود إيجار- الجزء المتداول
538	454	405	365	335	ذمم دائنة تجارية
169	169	169	169	169	مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى
10	10	10	10	10	الزكاة المستحقة
765	681	632	592	932	المطلوبات المتداولة
3,730	3,646	3,597	3,556	3,112	إجمالي المطلوبات
7,970	7,495	7,209	6,987	6,404	إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

2030	2029	2028	2027	2026	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت) مؤشرات الأداء المالي
14%	12%	11%	10%	6%	معدل نمو الإيرادات
9%	12%	11%	10%	5%	معدل نمو مجمل الربح
44%	19%	17%	-40%	25%	معدل نمو صافي الربح
48%	50%	50%	50%	50%	هامش مجمل الربح
13%	10%	9%	9%	17%	هامش صافي الربح
4.86	3.38	2.85	2.44	4.09	ربحية السهم (بالريال السعودي)
40.17	36.43	34.16	32.43	31.11	القيمة الدفترية للسهم (بالريال السعودي)
22.60	18.85	16.59	14.86	13.54	نصيب السهم من الأرباح المبقاة (بالريال السعودي)
1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	توزيعات الأرباح للسهم (بالريال السعودي)
3%	3%	3%	3%	3%	عائد توزيعات الأرباح السنوي
23%	33%	39%	46%	27%	توزيعات الأرباح للسهم/ربحية السهم
7.44	10.69	12.70	14.81	8.84	مكرر الأرباح
0.90	0.99	1.06	1.12	1.16	مكرر القيمة الدفترية
3.06	3.83	4.86	5.89	5.95	مكرر قيمة المنشأة/الربح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء
13%	10%	9%	8%	14%	معدل العائد على متوسط حقوق المساهمين
89%	96%	101%	105%	96%	إجمالي المطلوبات/حقوق المساهمين

2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت) (بالمليون ريال سعودي)
2,454	2,231	2,028	1,844	1,676	1,596	1,267	963	756	646	658	إيرادات تأجير سيارات وترتيبات إيجار
834	794	756	720	686	653	575	411	269	342	307	إيرادات مبيعات سيارات (من بيع السيارات المستعملة)
46	38	32	26	22	18	9	0	0	0	0	إيرادات من الخدمات ومراكز الصيانة
674	465	332	246	189	151	121	4	0	0	0	إيرادات الخدمات اللوجيستية وشحن البضائع
4,007	3,527	3,148	2,836	2,573	2,419	1,971	1,378	1,025	988	965	إجمالي الإيرادات

Valuation Assumptions	
<i>Risk Free Rate of Return</i>	4.25%
<i>Equity Risk Premium</i>	5.01%
<i>Beta</i>	1
<i>Inflation</i>	2%
<i>Required Rate of Return</i>	9.26%
<i>Terminal Growth Rate</i>	2.5%

Relative Valuation Techniques (Budget 4260)	
<i>Current P/E Ratio for Transportation Sector</i>	15.566
<i>Current P/E for TASI</i>	17.496
<i>Cyclically Adjusted P/E ratio for TASI</i>	14.3
<i>P/E for FY2025</i>	11.06
<i>Avg Historical P/E</i>	18.22
<i>Forward P/E for 2026</i>	8.84
<i>Target Price per Share in SAR</i>	49.57

مخاطر الاستثمار

- مخاطر السوق والمنافسة (تطبيقات النقل التشاركي للأفراد وإطلاق المملكة لوسائل النقل بالقطار وإطلاق وسائل نقل عام متطورة)
- مخاطر التحول في أنماط النقل
- مخاطر التحول للسيارات الكهربائية
- مخاطر سلسلة التوريد
- مخاطر الأمن السيبراني والاحتيال الرقمي
- مخاطر الامتثال التنظيمي
- المخاطر الجيوسياسية والطلب على السفر
- مخاطر الاندماج وإدارة التغيير
- مخاطر التوسع الجغرافي واستراتيجية النمو
- مخاطر الابتكار والتقنية والبيانات
- مخاطر الريادة السوقية والمنافسة
- مخاطر القيمة المتبقية وسوق السيارات المستعملة
- مخاطر توريد المركبات وتوافرها
- مخاطر التخلص من السيارات المستعملة
- مخاطر الأوبئة
- مخاطر الإنتمان
- مخاطر التمويل والسيولة
- مخاطر الزكاة والضرائب
- مخاطر العملات الأجنبية
- مخاطر أسعار الفائدة
- قيود التمويل
- مخاطر التأمين
- مخاطر ارتفاع الرسوم والغرامات
- الاستثمار في سوق الأسهم بشكل عام يعتبر استثمار مرتفع المخاطر من خلال التعرض لتقلبات سعرية حادة وفقا لمتغيرات عديدة محلية وعالمية واقتصادية وسياسية فضلا عن العوامل الخاصة بسهولة السوق ونسبة التعرض في السوق للاستثمارات الأجنبية واستراتيجيات الاستثمار النشطة وتدوير الاستثمارات بين القطاعات المختلفة فضلا عن التطورات المالية الخاصة بالشركة تحت الدراسة في هذا التقرير.
- هذا التقرير يشتمل على تقييم مالي خاص لمتغيرات وافتراضات وتوقعات مستقبلية قد تتحقق وقد لا تتحقق وبالتالي فإن عملية احتساب القيمة العادلة هي عملية ديناميكية متحركة معرضة للتغيير بالرفع والخفض.
- هذه الشركة مغطاه بحثيا من قبل عدد كبير من بيوت الخبرة المحلية والعالمية وبالتالي يكون السعر السوقي لسهم الشركة معرض لتقلبات نتيجة لظهور أي وجهة نظر مغايرة أو نتيجة أي تقلبات في الأسواق العالمية والتي تؤثر على تداولات الأجانب (أفراد ومؤسسات) في السهم.

تم اعداد التقرير بواسطة

قسم الأبحاث، إدارة المصرفية الاستثمارية، شركة الأول كابيتال

معلومات التواصل

البريد الإلكتروني:

Research@alawwalcapital.com

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 المسهدف 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.

جميع الحقوق محفوظة © لشركة الأول كابيتال 2026

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

رقم الهاتف الموحد 8002440216 (+966)

