

الربع الثالث 2026م

عرض المستثمرين

4 نوفمبر 2026م

إخلاء المسؤولية

هام: يُرجى قراءة ما يلي قبل المتابعة. ينطبق ما يلي على هذا المستند والمعلومات الواردة فيه، والعرض الشفهي المُقدَّم من شركة سال السعودية للخدمات اللوجستية («الشركة») أو أي شخص يتحدث نيابةً عنها، وأي جلسة أسئلة وأجوبة تلي العرض الشفهي (ويُشار إليها مجتمعةً بـ«المعلومات»). ولا ينبغي أن تُشكّل هذه المعلومات أساساً أو أن يُعتمد عليها فيما يتعلق بأي عقد لشراء أو الاكتتاب في أي أوراق مالية للشركة، كما لا يجوز الاعتماد عليها كلياً أو جزئياً في هذا الشأن، سواء فيما يتعلق بأي عقد أو قرار استثماري. ويجب على المستثمرين المحتملين إطلاع أنفسهم بشكل مستقل قبل اتخاذ أي قرار استثماري. وقد تم إعداد هذه المعلومات من قبل الشركة لأغراض تعريفية فقط، ولا تدّعي الدقة أو الاكتمال. وتُعد هذه المعلومات والآراء الواردة فيها صحيحة كما في تاريخ هذا المستند، وهي عرضة للتغيير دون إشعار مسبق. ويُعد هذا المستند المسؤولية الحصرية للشركة.

يُقدَّم هذا المستند لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُعد مرجعاً كاملاً، ويجب الاطلاع عليه بالاقتران مع العرض الشفهي المقدم من الشركة. كما أن المعلومات والآراء الواردة في هذا المستند صالحة كما في تاريخ إعدادها، وهي عرضة للتغيير دون إشعار مسبق. ولا يُقصد من هذا المستند تقديم، ولا يجوز الاعتماد عليه باعتباره، تحليلاً شاملاً أو كاملاً للوضع المالي أو التجاري أو آفاق الشركة.

يحتوي هذا المستند على معلومات مالية تتعلق بأعمال وأصول الشركة. وقد لا تكون هذه المعلومات المالية قد خضعت للتدقيق أو المراجعة أو التحقق من قبل مدقق حسابات مستقل. كما أن إدراج هذه المعلومات أو أي مستند ذي صلة لا يُعد إقراراً أو ضماناً من الشركة أو من أي طرف آخر بشأن دقة أو اكتمال عرض هذه المعلومات أو نتائج أعمال الشركة وشركاتها التابعة، ولا ينبغي الاعتماد عليها عند اتخاذ أي قرار استثماري. وتستند بعض المعلومات الواردة في هذا المستند إلى حسابات إدارية أو بيانات مالية داخلية أو تقديرات لم تخضع للتدقيق أو المراجعة من قبل مدققي حسابات الشركة، ولا ينبغي الاعتماد عليها.

تخضع بعض المعلومات المالية والإحصائية الواردة في هذا المستند لعمليات تقريب، وقد لا تتوافق المجاميع مع الأرقام الإجمالية المعروضة نتيجة لذلك. وأفضل التقديرات المستقبلية بطبيعتها غير مؤكدة، وتعتمد دقة هذه التوقعات على عدد من العوامل الخارجة عن سيطرة الشركة.

قد تتضمن هذه المعلومات بيانات تطلعية تستند إلى التوقعات والافتراضات الحالية، وقد تحتوي على عبارات مثل «يهدف»، «يعتقد»، «يتوقع»، «ينوي»، «قد»، «سوف»، أو غيرها من المصطلحات ذات المعاني المشابهة. وتنطوي هذه البيانات التطلعية على مخاطر وشكوك وعوامل قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري عن النتائج المتوقعة، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، التغيرات في الظروف الاقتصادية، والتطورات في الأسواق، والتغيرات التنظيمية، والعوامل الجيوسياسية، وغيرها من العوامل الخارجة عن سيطرة الشركة. ولا تلتزم الشركة بأي واجب لتحديث هذه البيانات التطلعية.

ولا يُعد هذا المستند عرضاً للبيع أو دعوة للاكتتاب أو شراء أي أوراق مالية، كما لا يشكل نصيحة قانونية أو ضريبية أو استثمارية. وقد تم إعداد هذا المستند لأغراض معلوماتية فقط.

يتم استخدام هذا المستند فيما يتعلق باجتماعات مقترحة للشركة، ولا يجوز الاحتفاظ بنسخة منه بعد انتهاء تلك الاجتماعات. وفي حال تم توزيعه خلال اجتماع حضوري، يجب إعادته فور انتهاء الاجتماع. وبحضور هذه الاجتماعات، يُعد الحضور قد أقرّوا ووافقوا على الالتزام بجميع القيود الواردة أعلاه، وعلى الحفاظ على سرية المعلومات، وأنهم من الأشخاص المخوّلين قانوناً بالاطلاع على هذه المعلومات، وأنهم قرأوا وفهموا ووافقوا على الامتثال لمحتوى هذا الإخلاء.

المتحدثون

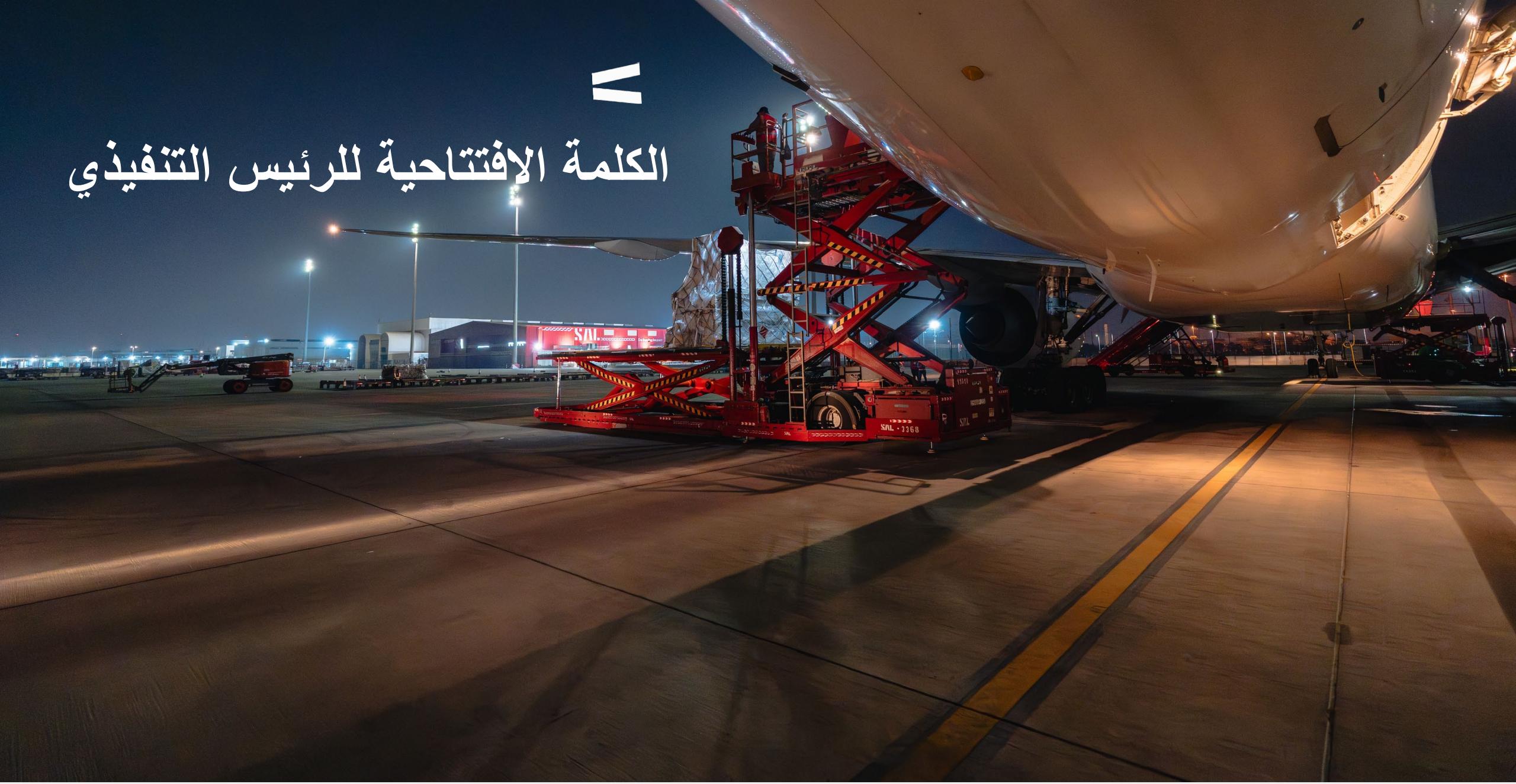


عمر بن طلال حريري
الرئيس التنفيذي



حيدر أوكار
المدير المالي

٢
الكلمة الافتتاحية للرئيس التنفيذي



قطاعات أعمال أساسية تقود مستقبل الخدمات اللوجستية في المملكة العربية السعودية

قطاع المناولة الأرضية للشحن

- **نطاق تشغيلي:** 20 مطاراً، ومطار دولي واحد (لياج – بلجيكا)
- **الريادة السوقية:** خدمات مناولة الشحن الجوي في المملكة مع توسع دولي طموح
- **الخدمات الأساسية:** خدمات الساحات، المناولة في المحطات، التخزين، والخدمات ذات القيمة المضافة

قطاع سال اللوجستي

- **حلول متكاملة:** إدارة الشحن العالمية، الخدمات اللوجستية التعاقدية، مشاريع الشحن الخاصة، لوجستيات الفنون، لولجستيات الفعاليات والرياضة
- **تركيز متخصص للقطاعات:** الأدوية، السلع القابلة للتلف، الشحنات عالية القيمة
- **شريك استراتيجي:** منصة موحّدة لقطاع الأعمال والتجارة الإلكترونية

قطاع المناطق اللوجستية (سال زونز)

- **منطقة سال اللوجستية بـ "فالكون سيتي": على مساحة 1.5 مليون متر مربع** ونفقات رأسمالية مخطط لها تتجاوز الـ 4.1 مليار ﷼
- **منظومة متعددة الوسائط:** تخزين، مستودعات، ربط جوي/بحري/بري
- **أعمال التطوير مستمرة:** إحراز تقدّم في مراحل المشروع وتواصل فعال مع المستأجرين المحتملين، مع توقعات للبدء بتحقيق الإيرادات اعتباراً من العام 2028

مواءمة مع الاستراتيجيات والاستثمارات الحكومية الطموحة

رؤية 2030

الاستراتيجية الوطنية للنقل والخدمات اللوجستية

الاستراتيجية الوطنية للطيران المدني

*حصلت شركة "سال" على الترخيص الاقتصادي من الهيئة العامة للطيران المدني لتقديم خدمات المناولة الأرضية للشحن الجوي في مطار العلا الدولي، وذلك في 17 سبتمبر 2026.

متغيرات البيئة التشغيلية

شهد نشاط الشحن الجوي تعافيًا ملحوظًا خلال الربع الثالث، مدعومًا بارتفاع أحجام الشحنات الواردة وتحسّن المزيج، على الرغم من استمرار الاضطرابات الإقليمية

نشاط العمليات ومزيج الشحنات

- تعافٍ ملحوظ لأنشطة الشحن الجوي خلال الربع الثالث عقب الاضطرابات الإقليمية السابقة، مع تحسّنٍ في أحجام الشحنات التي تمت مناولتها خلال شهري أغسطس وسبتمبر مقارنة بشهر يوليو
- أسهم ارتفاع أحجام الشحنات الواردة، وتحسّن المزيج نحو الفئات ذات العوائد الأعلى، وزيادة مساهمة خدمات المناولة بالمحطات، في دعم نمو الإيرادات
- استفادت إيرادات الخدمات الأرضية بالمحطات من ارتفاع نشاط الشحن وزيادة الطلب على خدمات التخزين المرتبطة بالمناولة، لا سيما خلال فترات الازدحام

شبكة شركات الطيران والاضطرابات الإقليمية

- لا تزال مسارات الشحن وجداول الرحلات متأثرة بإستمرار الاضطرابات الإقليمية والتغير في الأنماط تدفقها
- استأنفت بعض شركات الطيران الدولية رحلاتها إلى الرياض في شهر سبتمبر، في حين واصلت شركات أخرى تعليق رحلاتها لحينه
- حافظت شركة "سال" على تفاعلها التجاري النشط مع شركائها من شركات الطيران، بالتزامن مع تكييف عروض خدماتها وشبكة أسطولها لتواكب التدفقات المتغيرة لشحناتهم

المرونة التشغيلية والنظرة المستقبلية

- توفر شبكة خدمات مناولة الشحن لسال والتي تغطي المملكة بأكملها، بالإضافة إلى خدماتها للربط البري، مرونة تشغيلية عالية تدعم إعادة توجيه الشحنات عبر مسارات بديلة متى أمكن
- لم تسجل الشركة أي حوادث تتعلق بالسلامة أو الأمن في محطاتها بالمطارات المحلية خلال الربع الثالث من العام
- لا تزال البيئة التشغيلة الإقليمية تتسم بالديناميكية، حيث تواصل التغيرات في جداول الرحلات للطيران، والاضطرابات في المجال الجوي، وتعديلات مسارات الشحن، خلق العديد من التحديات على المدى القريب

نظرة عامة على أداء الربع الثالث 2026م

إيرادات ربعية قياسية ونمو في الأرباح، مدفوعان بالأداء القوي لقطاع المناولة الأرضية للشحن واستمرار التوسع في قطاع الخدمات اللوجستية

أداء مالي قياسي وتحسن جودة الأرباح

- **ارتفعت الإيرادات بنسبة 38% على أساس سنوي لتصل إلى 579 مليون﷼**، مدعومة بالزيادة في أحجام الشحنات الواردة، وتحسّن مزيج الشحنات ذو العوائد الأعلى، وزيادة مساهمة خدمات المناولة في المحطات
- **ارتفع إجمالي الربح بنسبة 42% على أساس سنوي ليصل إلى 355 مليون ريال**، ليعكس النمو القوي في الإيرادات
- **ارتفعت الأرباح التشغيلية (EBIT) بنسبة 34% على أساس سنوي لتبلغ 252 مليون ﷼، فيما بلغ هامش الربح التشغيلي 43.5%، بانخفاض طفيف قدره 1.1 نقطة مئوية على أساس سنوي، وتحسّن بمقدار 1.9 نقطة مئوية مقارنة بالربع السابق**
- **ارتفع صافي الربح بنسبة 28% على أساس سنوي ليصل إلى 232 مليون ﷼، كما ارتفعت ربحية السهم إلى 2.90 ﷼**، مدعومة بتحسّن الأداء التشغيلي

متانة أسس أعمال قطاع المناولة الأرضية للشحن واستمرار التحسن بقطاع الخدمات اللوجستية

واصل قطاع المناولة الأرضية للشحن دوره المحوري بوصفه المساهم الرئيسي بالأداء

- سجل القطاع إيرادات قياسية بلغت 504 مليون ﷼، بإرتفاع بلغ 35% على أساس سنوي، فيما ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 43% لتصل إلى 266 مليون ﷼
- جاء هذا الأداء مدعومًا بالإرتفاع في أحجام الشحنات المناولة، وزيادة مساهمة خدمات المناولة بالمحطات، وتحسّن المزيج
- كما أسهم توحيد نتائج شهري أغسطس وسبتمبر لشركة «سال الدولية للخدمات الأرضية بلجيكا إس إيه» (المعروفة سابقًا باسم «أفيابارتنر لياج إس إيه») في دعم نتائج القطاع

واصل قطاع الخدمات اللوجستية تحقيق نمو في إيراداته بالتزامن مع الضغوط نحو بلوغ مستويات الربحية

- ارتفعت إيرادات القطاع بنسبة 53% على أساس سنوي لتصل إلى 76 مليون ﷼، مدعومةً بالتوسع في أنشطة الشحن والخدمات اللوجستية التعاقدية، وتنويع قاعدة العملاء
- في حين بلغت الخسارة التشغيلية 11 مليون ﷼، في ظل استمرار دعم الاستثمارات المرتبطة بالتوسع التجاري، وتعزيز القدرات التشغيلية والتنظيمية للقطاع

تنفيذ استراتيجي مدعوم بمركزٍ مالي قوي

- **ظل التدفق النقدي الحر المعدل إيجابياً عند 337 مليون﷼** لفترة التسعة اشهر من العام 2026، وذلك على الرغم من **الزيادة في النفقات الرأسمالية والتي بلغت 209 مليون﷼** في ظل استمرار الاستثمار في أولويات النمو الاستراتيجية
- **ارتفعت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بنسبة 10% لتصل إلى 696 مليون ﷼ خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م**، فيما أسهم إصدار صكوك بقيمة مليار ريال في تعزيز المرونة المالية وتوفير مصادر تمويل طويلة الأجل
- **تواصل تنفيذ أعمال إنشاء المرحلة الأولى من مشروع «سال زونز»**، حيث تم الانتهاء من الأعمال الترابية وإتاحة الوصول للموقع، الأمر الذي يدعم تطوير منصة "سال" اللوجستية المتكاملة
- **استكملت الشركة استحواذها على شركة «سال الدولية للخدمات الأرضية بلجيكا إس إيه» (المعروفة سابقًا باسم «أفيابارتنر لياج إس إيه»)** بتاريخ 31 يوليو 2026م، في خطوة تمثل **انطلاقتها الدولية الأولى في مجال المناولة الأرضية للشحن الجوي**

أبرز أخبار وأحداث سال خلال الربع الثالث 2026

6 يوليو 2026



وقعت سال مذكرة تفاهم مع أكاديمية الطاقة والمياه لتعزيز تطوير الكفاءات الوطنية في قطاع الخدمات اللوجستية

13 يوليو 2026



وقعت سال مذكرة تفاهم مع سبارك للخدمات اللوجستية لتعزيز التكامل في المجالات اللوجستية والصناعية

12 أغسطس 2026



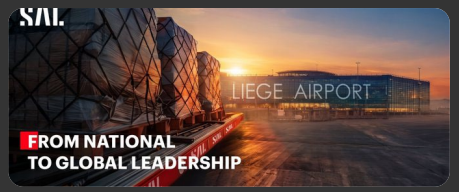
أصبحت سال أول شركة سعودية تحصل على شهادة نظام إدارة أمن الطيران (SeMS) من الاتحاد الدولي للنقل الجوي (IATA)

8 يوليو 2026



عززت سال وفلاي أديل تعاونهما نحو تطوير المواهب الوطنية من خلال برامج تدريب متخصصة

31 يوليو 2026



سال توسّع نطاق حضورها الدولي بإستكمال صفقة الاستحواذ على شركة "أفيابارتنر لياج" ببلجيكا

2 سبتمبر 2026



سال وعلم تطلقان خدمات منصة CargoGate لتعزيز الكفاءة التشغيلية في محطات المناولة

12 يونيو 2026



وقعت سال اتفاقية استراتيجية مع "شركة طيران إس إف الصينية " لتقديم خدمات متكاملة للمناولة الأرضية للشحن الجوي

9 أغسطس 2026



سال تتعاون مع سبارك للخدمات اللوجستية لتعزيز الربط اللوجستي بين المملكة العربية السعودية وسلطنة عُمان

6 سبتمبر 2026



افتتاح مستودع الخطوط السعودية للشحن في محطة سال بمطار الملك عبدالعزيز الدولي في جدة

أبرز أخبار وأحداث سال خلال الربع الثالث 2026

9 سبتمبر 2026



سال زونز و شركة تقنية الطائرات المتطورة توقّعان مذكرة تفاهم للتعاون في خدمات الطيران والفضاء اللوجستية

15 سبتمبر 2026



سال والشركة السعودية للخدمات الأرضية توقّعان مذكرة تفاهم لتعزيز التعاون في مجالي الخدمات اللوجستية وخدمات الطيران

16 سبتمبر 2026



سال تحصد لقب "شركة الخدمات اللوجستية للعام" ضمن جوائز النقل والخدمات اللوجستية لعام 2026

11 سبتمبر 2026



سال ورحال للشحن الجوي توقّعان مذكرة تفاهم للتعاون في الشحن الجوي والمناولة الأرضية

16 سبتمبر 2026



سال و CIMC يوقّعان مذكرة تفاهم لتطوير حلول لوجستية متكاملة في مجالي الأتمتة والتخزين

17 سبتمبر 2026



سال تحصل على الترخيص الاقتصادي لتقديم خدمات المناولة الأرضية بمحطة مطار العلا الدولي

13 سبتمبر 2026



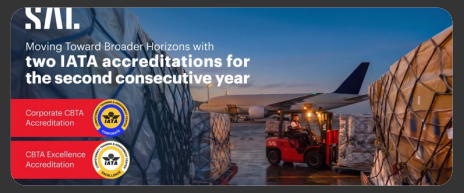
سال وهواوي توقّعان مذكرة تفاهم لتطوير الحلول اللوجستية الذكية والرقمية في المملكة العربية السعودية

16 سبتمبر 2026



سال زونز و CIMC توقّعان مذكرة تفاهم لتطوير مناطق لوجستية داخل المملكة

21 سبتمبر 2026



جدّدت أكاديمية سال اعتمادها من الاتحاد الدولي للنقل الجويIATA في مجال التدريب والتقييم القائم على الكفاءة CBTA للمرة الثانية على التوالي

مراجعة الأداء المالي للربع الثالث 2026م



إيرادات ربعية قياسية ونمو قوي في الأرباح

الربع الثالث للعام 2026

الإيرادات	﷼ 579 مليون
▲ 38% على أساس سنوي	

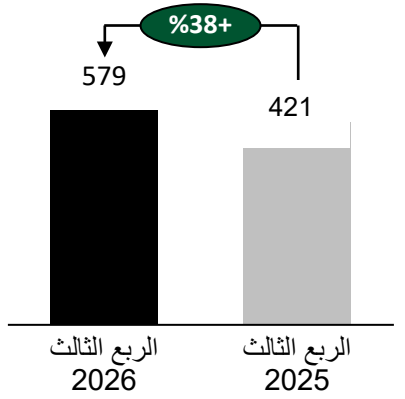
الأرباح التشغيلية	﷼ 252 مليون
▲ 34% على أساس سنوي	

صافي الربح	﷼ 232 مليون
▲ 28% على أساس سنوي	

ملخص الأداء المالي للربع الثالث 2026م

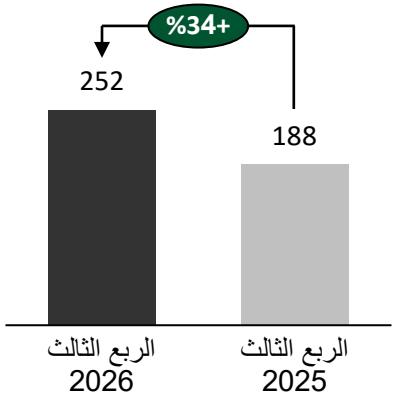
إيرادات موحدة قياسية ونمو قوي في الأرباح، مع تحسّن هوامش الربحية مقارنة بالربع السابق

الإيرادات الموحدة
(مليون ﷼)



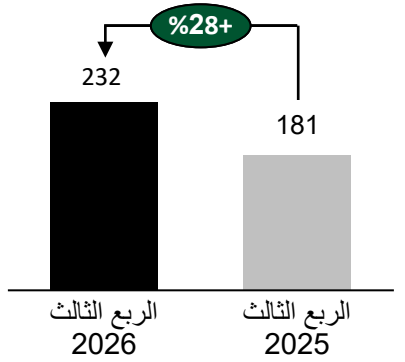
- سجلت سال أعلى إيرادات ربعية موحدة في تاريخها، مدعومة بالأداء القوي لقطاع المناولة الأرضية للشحن، واستمرار النمو لقطاع الخدمات اللوجستية
- نمت الإيرادات بنحو 38% على أساس سنوي متجاوزةً مستويات النمو في أحجام الشحنات التي تمت مناولتها والبالغة 18%، مدعومةً بارتفاع نشاط الشحنات الواردة، وتحسّن المزيج، وزيادة مساهمة خدمات المناولة بالمحطات، إلى جانب إدراج نتائج عمليات سال لياج ضمن النتائج الموحدة للمجموعة

الأرباح التشغيلية (EBIT)
(مليون ﷼)



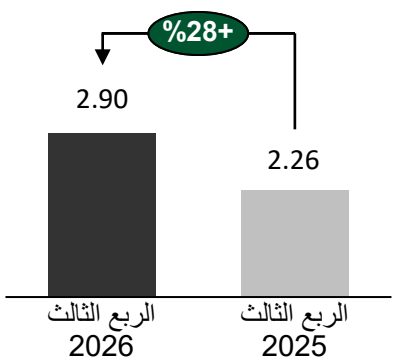
- ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 34% على أساس سنوي، بدعم من التحسن في التسعير والمزيج مع إستمرار ضبط المصاريف
- بلغ هامش الربح التشغيلي 43.5%، مسجلًا تحسنًا بمقدار 1.9 نقطة مئوية مقارنة بالربع السابق، وفي مقابل انخفاض طفيف قدره 1.1 نقطة مئوية على أساس سنوي، بالتزامن مع إدراج نتائج عمليات لياج ضمن النتائج الموحدة واستمرار تقدم الاستثمارات الإستراتيجية للشركة
- أسهمت ربحية عمليات المناولة الأرضية في دعم نمو الأرباح التشغيلية، لتعوض جزئياً الخسائر التشغيلية المستمرة لقطاع الخدمات اللوجستية

صافي الأرباح
(مليون ﷼)



- ارتفع صافي الربح بنسبة 28% على أساس سنوي ليصل إلى 232 مليون ﷼، مدعومًا بالنمو القوي في الإيرادات وتحسّن الأداء التشغيلي
- قابل ذلك جزئيًا ارتفاع تكاليف التمويل والمصاريف التشغيلية المرتبطة بتوسعات الأعمال

ربحية السهم
(﷼)



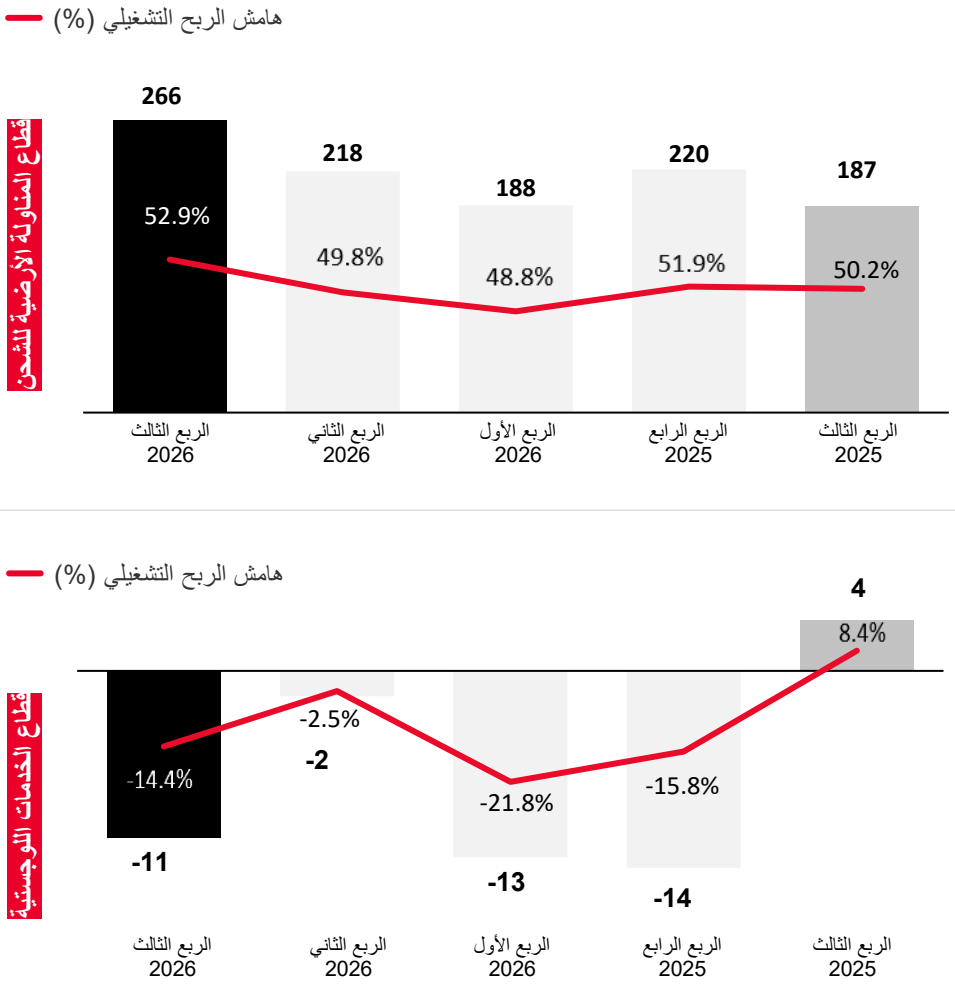
- ارتفعت ربحية السهم بنسبة 28% على أساس سنوي لتصل إلى 2.90 ﷼، مقارنة بـ2.26 ﷼ في الربع الثالث من عام 2025م، بما يعكس تحسّن الأداء التشغيلي للمجموعة

ملخص الأداء المالي للربع الثالث 2026م

استمرار الأداء القوي لقطاع المناولة الأرضية للشحن، بالتوازي مع مواصلة الاستثمار في نمو قطاع الخدمات اللوجستية

- أسهم تنوع مزيج الشحنات المناولة، وتحسن التسعير في قائمة الخدمات المقدمة، مع الإلتزام بضبط المصاريف، في دعم النمو القوي لأرباح قطاع المنالة الأرضية للشحن
- بلغ هامش الربح التشغيلي لقطاع المناولة الأرضية للشحن 52.9%، مسجلةً تحسنًا بمقدار 3.1 نقطة مئوية مقارنة بالربع السابق، وفي مقابل ارتفاع قدره 2.7 نقطة مئوية على أساس سنوي، ومدعومةً بالإرتفاع في أحجام الشحنات وتحسن المزيج
- استمرت ضغوط الربحية لقطاع الخدمات اللوجستية كنتيجة للاستثمارات المرتبطة بالتوسع التجاري، وتطوير البنية التحتية، وتعزيز القدرات التشغيلية والتنظيمية

الأرباح التشغيلية (EBIT) - ربحية القطاعات
(مليون ﷼) و (%)

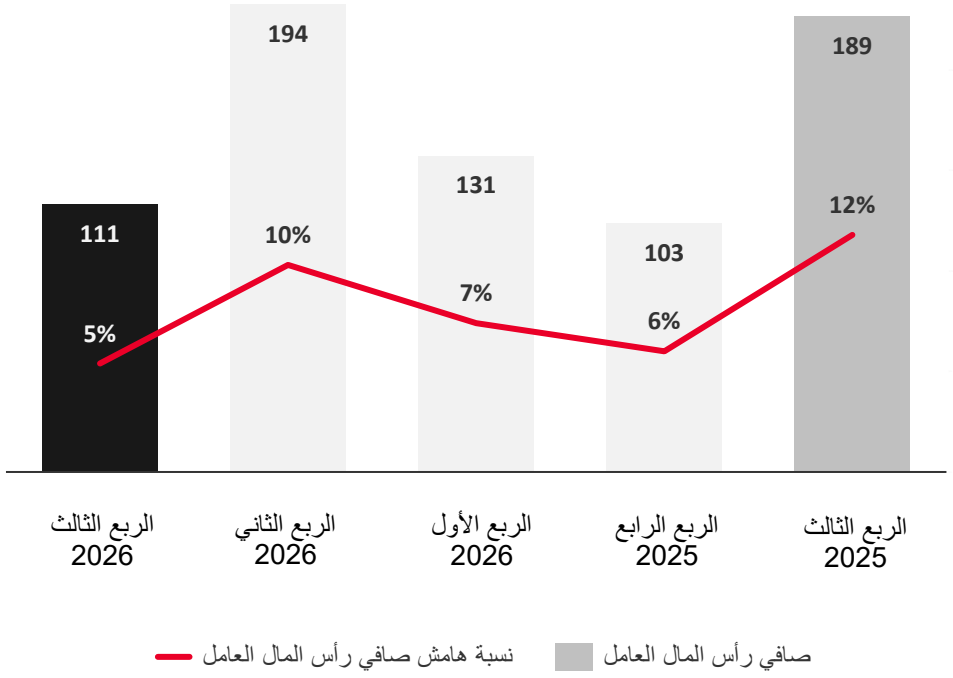


ملخص الأداء المالي للربع الثالث 2026م

تعزيز كفاءة إدارة رأس المال العامل واستمرار الأداء القوي في توليد التدفقات النقدية

- بلغ صافي رأس المال العامل نحو 111 مليون ﷼ كما في 30 سبتمبر 2026م، مقارنة بـ103 ملايين ﷼ بنهاية العام 2025م، بما يعكس نمو حجم الأعمال واستمرار الانضباط في إدارة الذمم المدينة والدائنة
- بلغ صافي رأس المال العامل كنسبة من الإيرادات 5.4% بالمقارنة بـ10.3% للربع الثاني من العام 2026م، الأمر الذي يعكس استمرار التركيز على تعزيز كفاءة إدارة رأس المال العامل
- كما ارتفعت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بنسبة 10% على أساس سنوي لتصل إلى 696 مليون ^ خلال الأشهر التسعة الأولى من العام 2026م، فيما حافظ التدفق النقدي الحر المعدل على مستوى إيجابي بلغ 337 مليون ﷼، على الرغم من زيادة النفقات الرأسمالية

رأس المال العامل والهامش
(مليون ﷼) و (%)



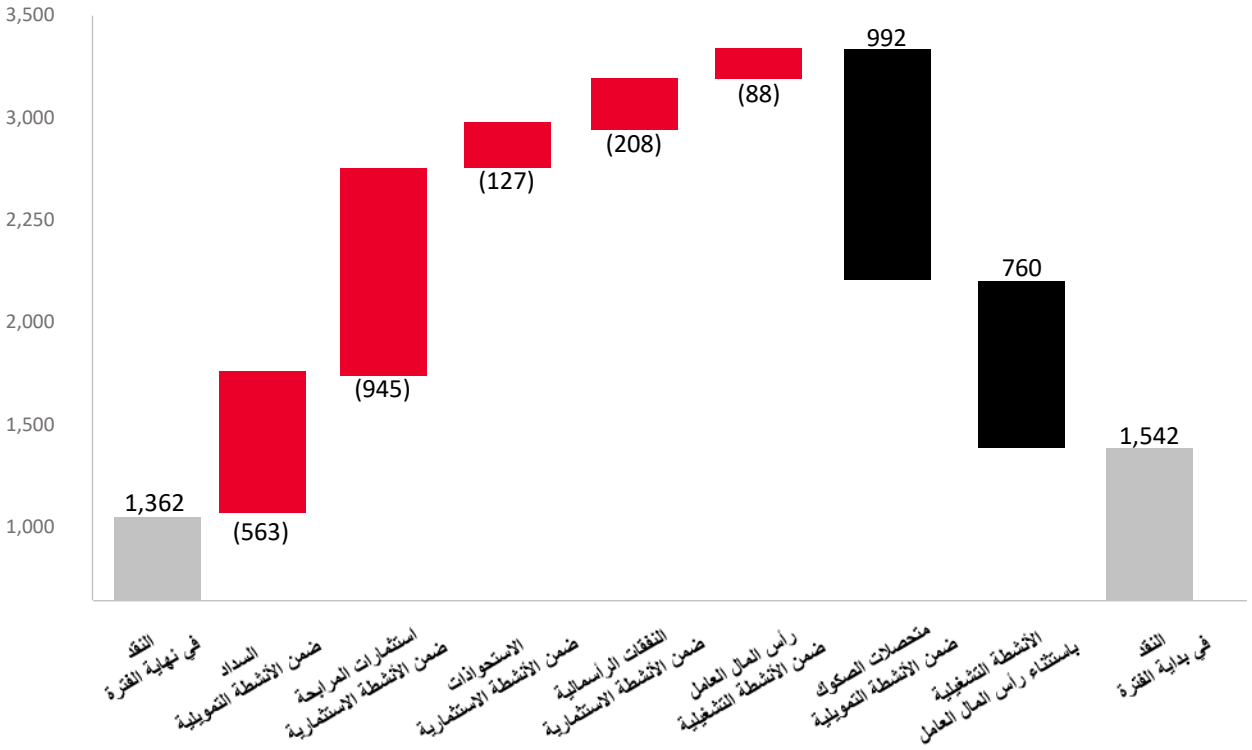
ملخص الأداء المالي للربع الثالث 2026م

تدفقات نقدية تشغيلية قوية ومستويات سيولة تدعم تنفيذ الاستثمارات الاستراتيجية

- بلغ النقد وما يعادله 1.36 مليار ﷼ كما في 30 سبتمبر 2026م، مدعومًا بالتدفقات النقدية التشغيلية وقدرة الشركة على الوصول إلى مصادر التمويل طويلة الأجل
- حافظ التدفق النقدي الحر المعدل على مستوى إيجابي بلغ 337 مليون ﷼، رغم ارتفاع النفقات الرأسمالية بنسبة 103% على أساس سنوي لتصل إلى 209 ملايين ﷼، في ظل استمرار الاستثمار في أولويات النمو الاستراتيجية للشركة
- ارتفع صافي النقد المتولد من الأنشطة التشغيلية بنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 696 مليون ﷼ خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، مما يعكس قوة الأداء التشغيلي

حركة التدفقات النقدية

(مليون ﷼)



٧

نظرة تفصيلية للقطاعات:

المناولة الأرضية للشحن





قطاع المناولة الأرضية للشحن: نشاط قوي في أحجام الشحن يدعم تحقيق إيرادات وأرباح تشغيلية قياسية

الربع الثالث للعام 2026

الإيرادات	هامش الأرباح التشغيلية	الأرباح التشغيلية
504 مليون ﷼	52.9%	266 مليون ﷼
▲ 35% على أساس سنوي	▲ 2.7 نقطة أساس مئوية	▲ 43% على أساس سنوي

ملخص نتائج أداء قطاع المناولة الأرضية للشحن

إيرادات وأرباح تشغيلية قياسية، مدعومةً بالتعافي في أحجام الشحنات وارتفاع نشاط الواردات، وتحسّن المزيج، إضافةً لإستمرار تحسين قائمة الخدمات المقدمة في محطات المناولة

ارتفاع نشاط الشحنات الواردة وتحسّن مزيج الشحنات

- **أسهم ارتفاع تدفقات الشحنات الواردة** في دعم نمو أحجام الشحنات وزيادة الطلب على خدمات المناولة الأرضية للشحن الجوي
- ساهم تحسّن مزيج الشحنات، بما في ذلك زيادة **مساهمة الشحنات ذات العوائد الأعلى**، في تعزيز جودة الإيرادات
- **كما أسهمت زيادة مساهمة أنشطة المناولة في المحطات**، إلى جانب التطوير المستمر للخدمات المقدمة، في دعم نمو الإيرادات

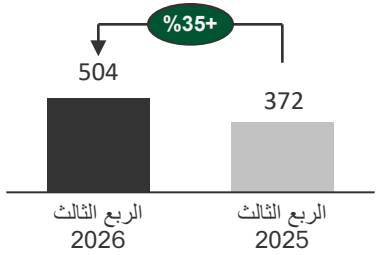
تميز التنفيذ التجاري والمرونة التشغيلية

- **ساهم تطوير الخدمات المقدمة وتحسن آليات التسعير** في دعم الأداء القوي لقطاع المناولة الأرضية للشحن
- **حافظت الشركة على استمرارية الخدمات، مع تكييف عملياتها ومسارات الشحنات** بما يتناسب مع التطورات الإقليمية في المجال الجوي وشبكات شركات الطيران
- **استمر الزخم التجاري للقطاع**، مع توقيع اتفاقية مع شركة «طيران إس إف الصيني»، واستئناف بعض شركات الطيران الدولية عملياتها خلال شهر سبتمبر
- **أسهم استكمال صفقة الاستحواذ على عمليات لياج** في يوليو في تأسيس أول عمليات دولية للشركة في مجال المناولة الأرضية للشحن الجوي، وتوسيع نطاق حضورها الجغرافي

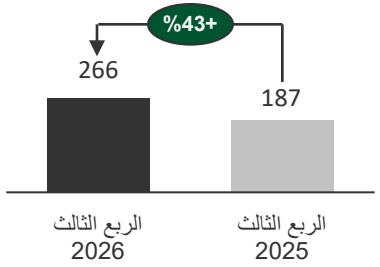
القدرات الرقمية تعزز من تجربة العملاء

- **واصلت منصة CargoGate والمبادرات الرقمية الأخرى** في تعزيز إمكانية متابعة الشحنات، ورفع الكفاءة التشغيلية، وتحسين التواصل مع العملاء
- **ارتفع عدد الحجوزات الإلكترونية بنسبة 6% مقارنة بالربع السابق، ليصل إلى نحو 75.6 ألف حجز**، مقابل 71.2 ألف حجز في الربع الثاني
- **بلغت نسبة تفعيل العملاء للمنصة نحو 92%**، بما يعكس استمرار التفاعل مع الخدمات والمنصات الرقمية التي تقدمها الشركة

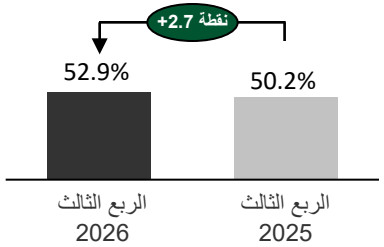
الإيرادات (مليون ﷼)



الأرباح التشغيلية (مليون ﷼)



هامش الربح التشغيلي (%)



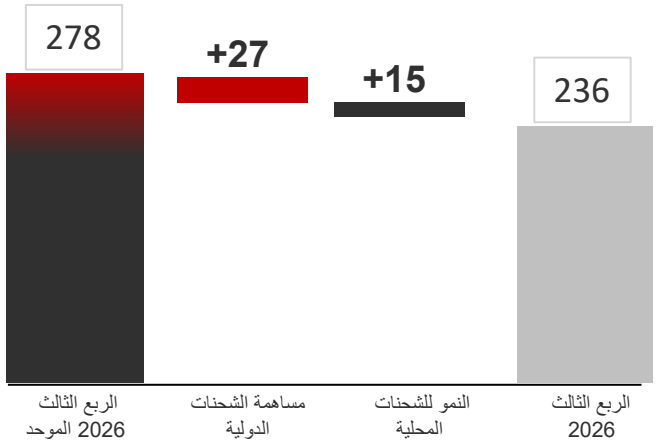
أبرز نتائج أداء قطاع المناولة الأرضية للشحن

ارتفاع أحجام الشحنات المناولة، بدعمٍ من النمو بأحجام الشحنات المحلية وإضافة مساهمة الشحنات الدولية

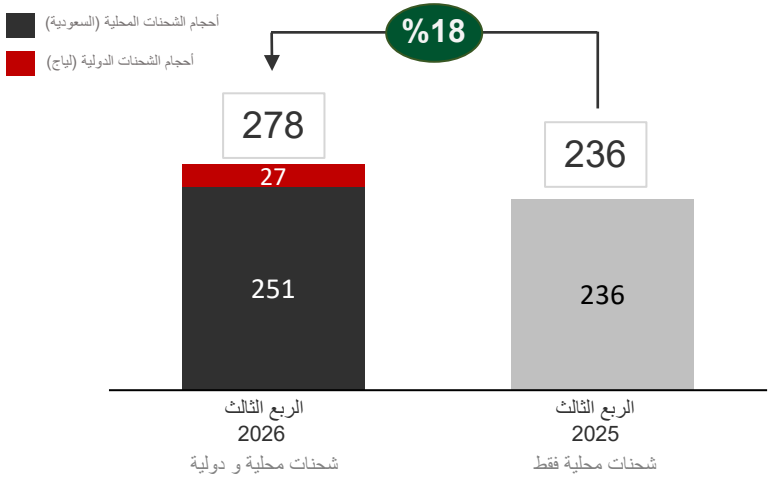


- **نمو أحجام الشحنات الموحدة:** ارتفعت أحجام الشحنات المناولة خلال الربع الثالث 2026م بنسبة 18% على أساس سنوي، لتصل إلى 278 مليون كجم، والتي تشمل مساهمة شحنات المناولة لـ «سال» في لياج
- **مزيج الشحنات المحلية والدولية:** ارتفعت أحجام الشحنات التي تمت مناولتها محليًا بنسبة 6% على أساس سنوي لتصل إلى 251 مليون كجم، فيما ساهمت شحنات المناولة الدولية بنحو 27 مليون كجم لشهري اغسطس وسبتمبر، أي ما يمثل 10% من إجمالي أحجام الشحنات المناولة الموحدة

التغيّر السنوي في الأحجام (مليون كجم)



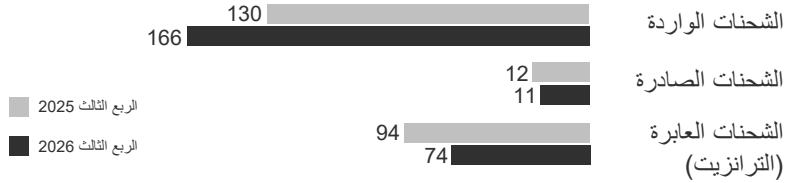
إجمالي أحجام الشحنات المناولة (مليون كجم)



مزيج الشحن حسب النطاق الجغرافي والنوع (مليون كجم)

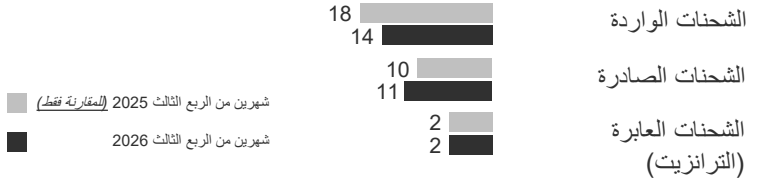
المملكة العربية السعودية (الشحنات المحلية) %90

+6% (على أساس سنوي) 236 ← 251 مليون كجم



بلجيكا (الشحنات الدولية) %10

-10% (على أساس سنوي) *30 ← *27 مليون كجم



* تُعرض أحجام الشحنات المناولة في لياج خلال شهري أغسطس وسبتمبر 2025 لأغراض المقارنة التوضيحية فقط، ولم تكن مدرجة ضمن أحجام الشحنات الموحدة لشركة سال لعام 2025، نظرًا لاستكمال عملية الاستحواذ بتاريخ 31 يوليو 2026م.

٧

نظرة تفصيلية للقطاعات:
قطاع سال اللوجستي



قطاع سال اللوجستي: نمو قوي في الإيرادات وتحسن ملموس في زخم الأعمال

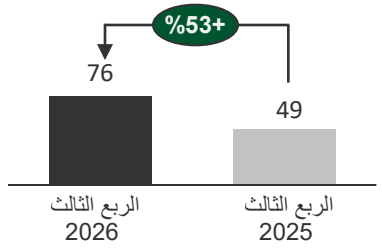
الربع الثالث للعام 2026

الإيرادات	هامش الأرباح التشغيلية	الأرباح التشغيلية
76 ﷼ مليون	(14.4)%	(11) ﷼ مليون
▲ 53% على أساس سنوي	▼ 16.8 نقطة أساس مئوية	اتساع على أساس ربعي

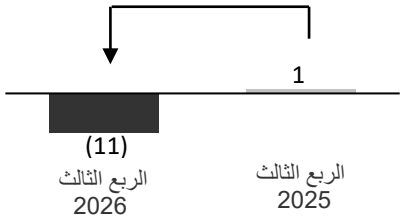
ملخص نتائج أداء قطاع الخدمات اللوجستية

نمو قوي في الإيرادات مدفوع بالتوسع التجاري وتنويع قاعدة العملاء، بالتوازي مع استمرار الاستثمار في مجالات نمو القطاع لتحسين الربحية وتعزيز مساره نحو تحقيق أرباح مستدامة

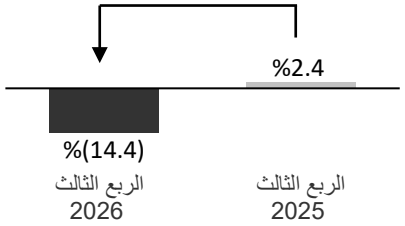
الإيرادات (مليون ﷼)



الأرباح التشغيلية (مليون ﷼)



هامش الأرباح التشغيلية (%)



التوسع التجاري يدعم نمو الإيرادات

- **جاء نمو الإيرادات مدفوعًا بالتوسع في أنشطة خدمات الشحن**، والنقل البري بالشاحنات، والخدمات اللوجستية التعاقدية، مدعومًا بتوسيع نطاق الخدمات المقدمة وتعزيز التنفيذ التجاري
- **توسعت أنشطة الخدمات اللوجستية المتخصصة**، بما في ذلك تنفيذ عدة عمليات شحن عبر رحلات جوية مستأجرة، ومناولة شحنات المشاريع المعقدة، وزيادة أنشطة نقل الشحنات محليًا وإقليميًا
- **أسهم تحسّن التنفيذ التجاري وتنويع قاعدة العملاء** في توسيع قاعدة إيرادات القطاع ودعم استمرار النمو

استمرار الاستثمار والضغوط على الربحية

- **سجل قطاع الخدمات اللوجستية خسارة تشغيلية بقيمة 11 مليون ريال خلال الربع الثالث 2026م**، بما يعكس استمرار الاستثمار في البنية التحتية، والقدرات التنظيمية، والتوسع التجاري
- **تأثرت الربحية أيضًا بتكاليف إغلاق مستودع الدمام**، ومزيج أقل ملاءمة لمشاريع خدمات الشحن، فيما يواصل القطاع التركيز على تحسين معدلات استغلال الأصول وتعزيز الرافعة التشغيلية
- **واصل القطاع تطوير قدراته التشغيلية من خلال تقديم حلول التخزين المتخصصة**، وزيادة نشاط العملاء، وتحسين مستوى تقديم الخدمات

تنويع قاعدة العملاء واستمرار الزخم التجاري

- **ساهم استقطاب عملاء جدد وتوسيع نطاق التعاملات** مع العملاء الحاليين في القطاعات الصناعية والطيران والخدمات اللوجستية المتخصصة في مواصلة تنويع قاعدة العملاء
- **أحرزت أنشطة تطوير الأعمال تقدمًا** في مجالات الخدمات اللوجستية الصناعية، والتخزين، وحلول سلاسل الإمداد المتكاملة، بما يدعم توسيع قائمة الفرص التجارية المحتملة
- **يساهم التوسع المستمر في القدرات اللوجستية المتخصصة والخدمات المتكاملة** في تعزيز قدرة القطاع على تلبية احتياجات العملاء المتغيرة والاستفادة من فرص إضافية في السوق

٧

تخصيص رأس المال وخطط توظيفه



تخصيص رأس المال والمشاريع الاستثمارية

مواصلة الاستثمار في البنية التحتية الاستراتيجية وتعزيز القدرات التشغيلية، بما يدعم مستهدفات النمو طويلة الأجل

قطاع المناولة الأرضية للشحن
900 مليون ﷼



- توسعة وتطوير البنية التحتية لمناولة الشحنات الجوية بالمطارات الرئيسية في المملكة.
- مواصلة الاستثمار في زيادة الطاقة الاستيعابية، وتعزيز جودة الخدمات، ورفع الكفاءة التشغيلية.

المشاريع الرئيسة ومواعيد الإنجاز المستهدفة

محطة جدة – المرحلة الثانية	الربع الأول 2028
محطة الرياض – المرحلة الثانية	الربع الثاني 2028
محطة الدمام – تطوير وتحديث	الربع الرابع 2027
محطة المدينة المنورة – جديدة	الربع الثالث 2027

قطاع سال اللوجستي
203 مليون ﷼



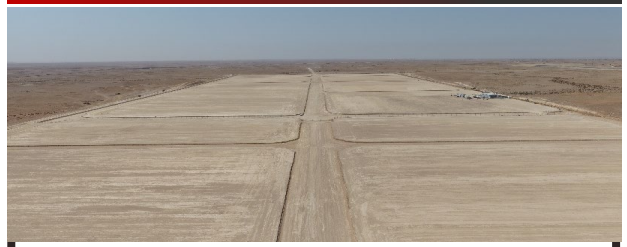
- تطوير البنية التحتية للمستودعات ومراكز التوزيع، بما في ذلك مركز ميناء جدة الإسلامي.
- تعزيز القدرات اللوجستية المتكاملة ودعم التوسع التجاري وتنويع قاعدة العملاء.

المشاريع الأساسية وآخر المستجدات

مركز التوزيع في ميناء جدة الإسلامي

توقيع العقد	الربع الثاني 2026
الموعد المتوقع لاستكمال أعمال الإنشاء	الربع الثالث 2027
التقدم في المشروع حتى تاريخه	25%

قطاع المناطق اللوجستية (سال زونز)
4.1 مليار ﷼



- استمرار تطوير المرحلة الأولى من منطقة «سال زونز» بفالكون سيتي - ملهم، بعد الإنتهاء من أعمال تهيئة الموقع وبدء أعمال الإنشاءات.
- من المتوقع البدء بتحقيق الإيرادات الأولية اعتبارًا من العام 2028م.

تحديث مشروع مناطق سال اللوجستي في ملهم

تقدّم أعمال التسوية الأرضية (تسوية الموقع واستكمال أعمال السياج)	100%
النسبة التي تشكلها المرحلة الأولى	~40-45% من 890 الف متر مربع
تطوير المرحلة الأولى	5 مستودعات جاهزة + سكن للعاملين

النفقات الرأسمالية المخطط لها للفترة (2026–2030)

5.2 مليار ﷼

الإلتزامات الرأسمالية حتى سبتمبر 2026

910 مليون ﷼

النفقات الرأسمالية المنفذة خلال الأشهر التسعة لـ2026

209 مليون ﷼

٧

النظرة المستقبلية والأولويات الاستراتيجية



التوقعات والأولويات لعام 2026م

تواصل «سال» التركيز على تعزيز المرونة التشغيلية، والانضباط في تخصيص رأس المال، ودعم النمو طويل الأجل، مع المحافظة على قدرتها على التكيف مع متغيرات البيئة التشغيلية الإقليمية

القطاع	النظرة المستقبلية	مرتكزات التنفيذ الاستراتيجية
المناولة الأرضية للشحن	يواصل القطاع دوره بوصفه المساهم الرئيسي في الأرباح، مدعومًا بمكانته الراسخة ومرونته التشغيلية، مع استمرار التحديات المرتبطة بالتطورات الإقليمية وتأثيرها على حركة الطيران وتدفقات الشحنات	تطوير الخدمات وابتكارها، وإدارة التكاليف بكفاءة، وتعزيز المرونة التشغيلية، ومواصلة دعم التوسع الدولي والنمو التجاري للأعمال
الخدمات اللوجستية	مواصلة التوسع التجاري وتنويع قاعدة العملاء، بالتوازي مع الاستثمار في البنية التحتية والقدرات التشغيلية، بما يدعم نمو الأعمال والتحسّن التدريجي في مستويات الربحية على المدى الطويل	الارتقاء بالبنية التحتية، وتبنّي حلول تقنية متقدمة، وتنوع محفظة الخدمات، وتحسين كفاءة الأصول، وتنفيذ الخطط التجارية بكفاءة وانضباط
المناطق اللوجستية	استكمال أعمال المرحلة الأولى، مع استهداف إنجازها بنهاية العام 2027، بما يدعم بدء تحقيق الإيرادات المخطط لها اعتبارًا من العام 2028م	التطوير بشكل مرحلي للمشروع، وتعزيز التفاعل مع المستأجرين المحتملين، واعتماد نهج منضبط لرأس المال، وتعزيز التكامل مع المنظومة الشاملة
توزيعات الأرباح	الاستمرار في توزيع أرباح وبنسبة 75% مع المحافظة على المرونة المالية اللازمة لتمويل خطط النمو والاستثمارات طويلة الأجل	أداء قوي يدعم توليد النقد التشغيلي، وكفاءة في إدارة السيولة، وانضباط في تخصيص رأس المال

ملخص الرسائل الرئيسية والخاتمة

- ✓ حققت «سال» أعلى إيرادات ربعية موحدة في تاريخها، مع نمو قوي في الأرباح، مدعومًا بارتفاع أحجام الشحنات المناولة، وتحسّن المزيج، وزيادة مساهمة خدمات المناولة بالمحطات
- ✓ واصل قطاع المناولة الأرضية للشحن تحقيق أداء قوي، فيما سجل قطاع الخدمات اللوجستية نموًا ملحوظًا في الإيرادات، مدفوعًا بالتوسع التجاري وتنويع قاعدة العملاء وتطوير الخدمات المقدمة
- ✓ أحرزت الشركة تقدمًا في تنفيذ أولوياتها الاستراتيجية، بما في ذلك استكمال الاستحواذ على شركة «سال الدولية للخدمات الأرضية بلجيكا إس إيه»، ومواصلة أعمال تطوير منطقة «سال زونز» اللوجستية
- ✓ حافظت «سال» على مركز مالي قوي وتدفقات نقدية تشغيلية متينة، مع استمرار الانضباط في تخصيص رأس المال، بما يدعم تنفيذ الاستثمارات الاستراتيجية وخطط النمو طويلة الأجل
- ✓ تعزز المرونة التشغيلية والمالية للشركة قدرتها على التعامل مع التحديات والمتغيرات الإقليمية، مع مواصلة التركيز على استمرارية الأعمال نحو تحقيق أهدافها الاستراتيجية طويل الأجل

نثمّن لكم وقتكم وتفاعلكم معنا في لقاء اليوم ..

ستواصل "سال" مسيرتها نحو النموّ ..

إلى أن نلتقي في لقائنا القادم!



أسئلة وأجوبة

نرحب بإستفساركم وتساؤلاتكم

ولنبقى على تواصل مستمر من خلال:


+966 12 696 4618


+966 550 120 163


Investor.Relations@sal.sa


www.sal.sa/investor-relations


@SaudiaLogistics

٧

الملحق



الربع الثالث 2026 – التقييم الأولي لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (18)

الرسائل الرئيسية من التسوية الأولية

- توضح التسوية كيفية عرض قائمة الربح أو الخسارة الحالية وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي (1) بموجب متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي (18)، مما يوفر تصورًا مبكرًا للهيكل المتوقع للتقارير المالية.
- يتمثل التغيير الأكثر أهمية في الانتقال من عرض المصروفات على أساس الوظيفة إلى عرض أكثر شفافية للمصروفات على أساس الطبيعة.
- يتم عرض دخل الاستثمارات ضمن فئة الاستثمار.
- توفر المجاميع الفرعية الإلزامية الجديدة، بما في ذلك الربح التشغيلي والربح قبل التمويل وضريبة الدخل، قدرًا أكبر من القابلية للمقارنة بين المنشآت.
- تعكس التسوية أيضًا التحديد الأولي لشركة سال لمقياسي الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وأيضا الربح قبل التمويل والزكاة والضرائب المعدل كمقاييس أداء إدارية بما يتوافق مع التقارير الإدارية الداخلية وتقارير مجلس الإدارة.

شركة سال السعودية للخدمات اللوجستية
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة (غير مراجعة) (تتمة)
في 30 سبتمبر 2026م

5 المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقرير المالي (18): العرض والافصاح في القوائم المالية (تتمة)

فيما يلي التسوية الأولية لقائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة عن فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر2026م:

العرض بحسب معيار المحاسبة الدولي (1)	*معيار المحاسبة الدولي (1) الحالي الربع الثالث من عام 2026م بآلاف الريالات*	*تعديلات ترجمة بآلاف الريالات*	*معدّل وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (18) الربع الثالث من عام 2026م بآلاف الريالات*	*العرض المتوقع وفقًا للمعيار الدولي للتقرير المالي (18)*
إيرادات	1,537,208	-	1,537,208	إيرادات من عقود مبرمة مع عملاء
تكلفة مبيعات	(638,022)	276,064	(361,958)	تكلفة مباشرة
إجمالي الربح	**899,186**		**1,175,250**	**إجمالي الربح**
مصروفات أخرى	(1,220)	1,220	-	
مصروفات بيع وتسويق	(39,308)	39,308	-	
مصروفات عمومية وإدارية	(204,452)	204,452	-	
	-	692	692	إيرادات استرداد التكلفة
	-	(307,384)	(307,384)	مصروفات مدافع الموظفين
	-	(8,533)	(8,533)	أتعاب خدمات مهنية
	-	(44,505)	(44,505)	تقنية معلومات واتصالات
	-	(33,805)	(33,805)	مصروفات مؤسسية ومصروفات دعم
	-	(16,481)	(16,481)	مصروفات دعاية وإعلان
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	(18,452)	-	(18,452)	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
	-	(8,887)	(8,887)	مصروفات تشغيلية أخرى غير جوهرية بشكل فردي
			737,895	**الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء**
	-	(95,116)	(95,116)	استهلاك وإطفاء
			642,779	**الربح التشغيلي قبل البنود الخاصة**
	-	(6,818)	(6,818)	تكاليف المبادرات الاستراتيجية والتطوير
الربح التشغيلي	**635,754**		**635,961**	**الربح التشغيلي**
	-	83,054	83,054	دخل استثمار
	-	(2,408)	(2,408)	خسائر من صرف عملات أجنبية
إيرادات تمويل	80,028	(80,028)	-	
تكاليف تمويل	(101,500)	101,500	-	
صافي تكاليف التمويل	**(21,472)**			
			716,607	**الربح قبل التمويل والزكاة وضرائب الدخل**
		(102,325)	(102,325)	تكاليف تمويل
الربح قبل الزكاة وضرائب الدخل	**614,282**	-	**614,282**	**الربح قبل الزكاة وضرائب الدخل**
الزكاة وضرائب الدخل	(34,372)	-	(34,372)	الزكاة وضرائب الدخل
الربح للفترة	**579,910**	-	**579,910**	**الربح للفترة**