

“الرياض المالية”: أرباح “سال” تأتي ضمن التوقعات مع الإبقاء على التوصية والسعر المستهدف

6 مايو، 2026



كشفت شركة الرياض المالية أن أرباح شركة سال السعودية للخدمات اللوجستية البالغة 157 مليون ريال بنهاية الربع الأول من عام 2026 جاءت متوافقة مع توقعاتها البالغة 149 مليون ريال، مسجلة ارتفاعاً بنسبة 2% على أساس سنوي، لكنها تراجعت بنسبة 22% على أساس ربعي، متأثرة باضطرابات جيوسياسية وإغلاق المجال الجوي في بعض دول الخليج، إضافة إلى عوامل موسمية وتكاليف مرتبطة بعمليات استحواذ وتوسع.

وأوضحت أن التراجع الربعي في الأحجام جاء رغم تعويض جزئي عبر زيادة الاعتماد على الشحن البري، إلا أن ذلك ضغط على هوامش الربحية

بسبب انخفاض ربحية هذا النوع من العمليات.

وأبقت الرياض المالية على توصيتها بالحياد لسهم "سال"، مع تحديد سعر مستهدف عند 166 ريالاً للسهم، مشيرة إلى توزيع الشركة أرباحاً نقدية عن الربع الأول بقيمة 1.47 ريال للسهم، إضافة إلى توقيع صفقة استحواذ على شركة بلجيكية بقيمة 123 مليون ريال ضمن استراتيجية التوسع الدولي.

وبيّن التقرير أن إيرادات "سال" ارتفعت بنسبة 16% سنوياً لتصل إلى 446 مليون ريال، متجاوزة التوقعات، بدعم من نمو قطاع المناولة الأرضية الذي يشكل 86% من الإيرادات، رغم تراجع أحجام المناولة بنسبة 2% سنوياً و10% ربعياً.

كما ارتفع الدخل الإجمالي 14% سنوياً إلى 245 مليون ريال مع تحسن الهامش إلى 55%، بينما ارتفع الدخل التشغيلي 4% سنوياً لكنه تراجع 15% ربعياً إلى 171 مليون ريال، في حين صعدت المصاريف التشغيلية 50% سنوياً لتصل إلى 74 مليون ريال، انعكاساً لاستمرار الاستثمارات في التوسع والنمو المستقبلي.