

flynas
طيران ناس

"طيران ناس"
مرونة تشغيلية ونمو في الإيرادات
وسط ضغوط الوقود وتحديات التوترات الإقليمية

أسطول حديث وسيولة قوية في مواجهةً للتقلبات

- أسطول يتسق مع الجيل الجديد (100% A320neo) بمتوسط عمر 4 سنوات
- سيولة نقدية وكفاءة بنكية قوية عند **3.4** مليار ريال
- إتفاقية مرتقبة مع "إكسبرو" (EXPRO) للأثر المالي في الربع الرابع 2026

الأداء المالي في 9 أشهر 2026 (مقارنة سنوية)

"بالمليون ريال"

المؤشر المالي	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025	نسبة التغير / التغير%
الإيرادات الإجمالية	6444	6063	+6.3%
الأرباح التشغيلية	274.6	(131.4)	تحول ايجابى (+309%)
صافي دخل / خسارة	(95.7)	(594.4)	تقليص الخسائر (+83.9%)
حقوق المساهمين	3461.3	3496.6	استقرار (تراجع 1%)
خسارة السهم - ريال	(0.56) ريال	(3.69) ريال	تحسن ملحوظ

توزيع إيرادات القطاعات - الربع الثالث 2026"

"بالمليون ريال"

القطاع التشغيلي	إيرادات الربع الثالث 2026	التغير السنوي	مسببات الاداء
الطيران منخفض التكلفة (LCC)	2170	+9% ↑	تحسن إيراد المقعد المتاح (ASKM)
قطاع الحج	19	-67% ↓	توقيت الموسم
القطاع العام والخدمات الأخرى	37	-6% ↓	تراجع الطلب على الطيران العارض.
إجمالي الإيرادات	**2226**	**+6% ↑**	نمو إيجابي للإيرادات الإجمالية

عوامل القوة والمرونة

- سيولة نقدية قوية: **3.4** مليار ريال
- أسطول حديث **100%** (69 طائرة) (من جيل A320neo)
- عودة السعة المقعدية والتركيز على الكفاءة
- عقد "إكسبرو" الحكومي مرتقب بالربع 4

الضغوط والتحديات

- ارتفعت فاتورة الوقود **51%** (**666** مليون ريال)
- الوقود يمثل **30%** من إجمالي الإيرادات
- غياب أرباح بيع واستئجار (**33M** ريال)
- إغلاق جزئي لمطار الرياض (أكتوبر)



شهدت نتائج **"طيران ناس"** خلال الربع الثالث من عام 2026 تراجعاً حاداً في صافي الأرباح لتسجل **27** مليون ريال، على الرغم من نمو المبيعات والإيرادات بنحو **6%** بدعم من قوة التسعير وارتفاع إيراد المقعد المتاح **(ASKM)** بنسبة **11%**، ويعود هذا الضغط التشغيلي بشكل رئيسي إلى ارتفاع التكاليف التشغيلية **(CASK)**بنسبة **20%** متجاوزة تحسن الإيرادات، إلى جانب القفزة الكبيرة في فاتورة الوقود التي ارتفعت **51%** لتستحوذ على نحو **30%** من الإيرادات، بالإضافة إلى غياب مكاسب بيع وإعادة استئجار الطائرات التي دعمت نتائج الفترة المماثلة من العام الماضي بقيمة **33** مليون ريال.

وعلى الرغم من عودة تكلفة المقعد إلى مستويات دون إيراده بفارق **0.3** هللة (**27.5** هللة تكلفة مقابل **27.8** هللة إيراد) مما يحسن الصورة مقارنة بالربع الثاني، واستمرار نمو القطاع الأساسي (الطيران منخفض التكلفة) بنسبة **9%** ليمثل **97%** من الإيرادات، إلا أن الشركة تواجه تحديات إضافية في الربع الرابع، وتتمثل هذه التحديات في اضطرابات التشغيل الناتجة عن إغلاق مطار الملك خالد الدولي بالرياض جزئياً خلال أكتوبر، مما دفع الإدارة إلى الإبقاء على تعليق توقعات السنة المالية 2026 واتخاذ إجراءات حازمة لضبط التكاليف وحماية السيولة النقدية

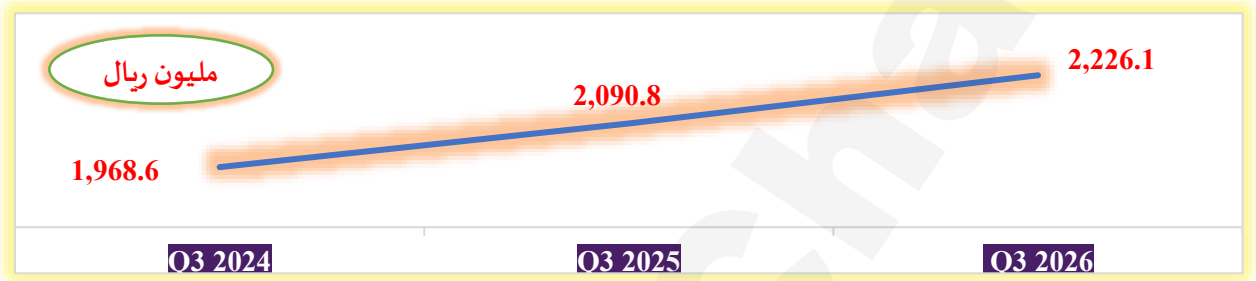
وحققت "طيران ناس" ارتفاعًا في ايرادات الربع الثالث 2026 بنسبة **6%** لتصل الى **2226** مليون ريال مقارنة بـ **2091** مليون ريال للربع المماثل 2025 بفضل ارتفاع إيرادات الوحدة، وتتوزع إيرادات الشركة على 3 قطاعات تشغيلية رئيسية : (**الطيران منخفض التكلفة Icc - قطاع الحج - القطاع العام**).

- **قطاع الطيران منخفض التكلفة :** سجل نموا بنسبة **9%**ليصل الى **2170** مليون ريال مستفيدا من تحسن إيرادات الوحدة
- **قطاع الحج:** بلغت ايراداته **19** مليون ريال متراجعة بنسبة **67%** على

أساس سنوي، وتأثر ذلك باختلاف توقيت موسم الحج حيث اختتم موسم 2026 في الربع الثاني بينما امتد موسم 2025 الى الربع الثالث.

- **قطاع الطيران العام :** استمر في دعم تنوع محفظة أعمال الشركة وفقاً للخطط التشغيلية المعدة.

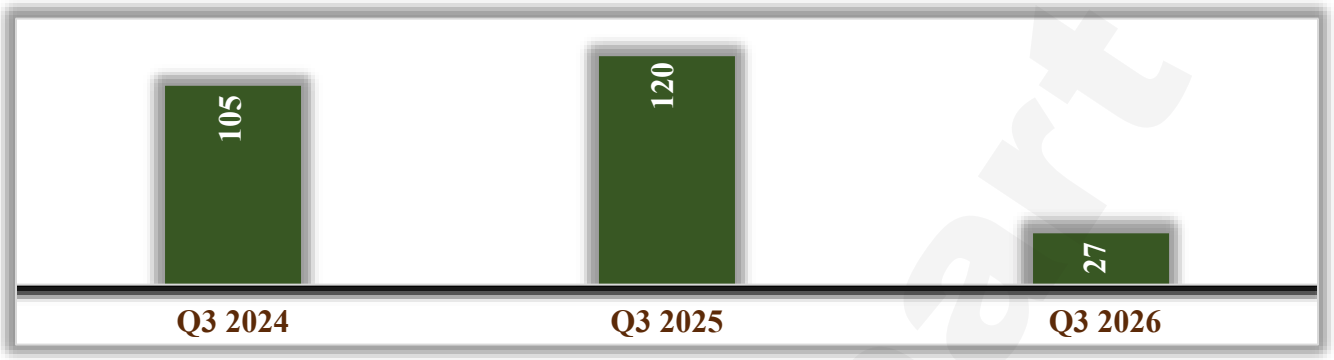
التطور في ايرادات "طيران ناس" منذ الربع الثالث 2024 إلى 2026 (بالمليون ريال):



وانخفض صافي أرباحها في الربع الثالث 2026 ليصل الى **27** مليون ريال مقابل **120** مليون ريال للفترة المماثلة لعام 2025، بتراجع قدره **93.2** مليون ريال ومن أبرز العوامل المؤثرة:

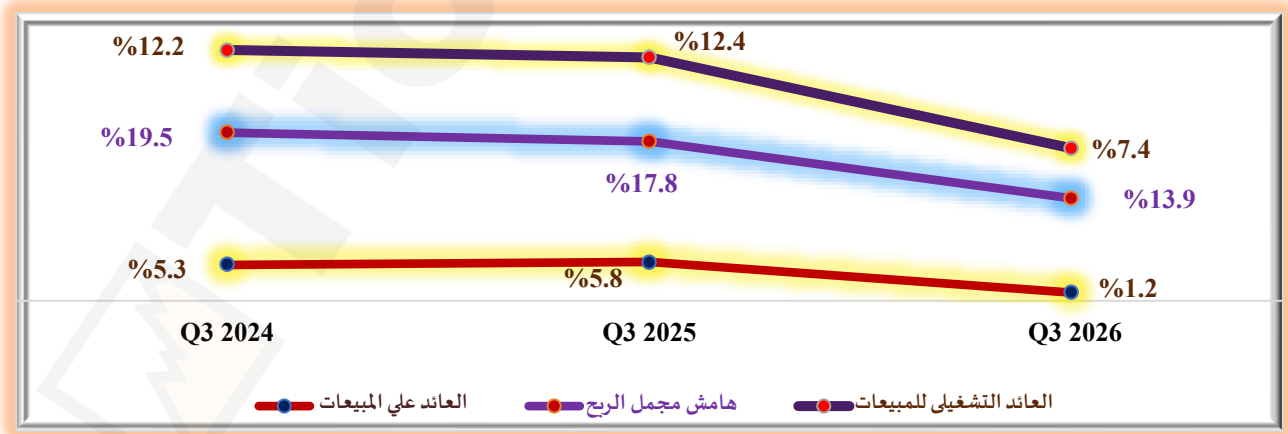
- **ارتفاع أسعار الوقود:** ارتفعت التكلفة الاجمالية للإيرادات بنسبة **11%** لتسجل **1916** مليون ريال جراء قفزة تكاليف الوقود بنسبة **51%** لتصل الى **666** مليون ريال بسبب التوترات الإقليمية المستمرة منذ مارس2026.
- **تأثير فترة المقارنة :** شهد الربع الثالث من 2025 تحقيق أرباح غير مكررة بقيمة **33** مليون ريال من بيع وإعادة استئجار أصول.
- **عامل إيجابي:** أسهم ارتفاع الإيرادات بنسبة **6%** في استيعاب جانب من هذه التكاليف.

التطور في صافي أرباح "طيران ناس" في الربع الثالث من 2024 إلى 2026 (بالمليون ريال):



وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الفوائد والاهلاك واستهلاك الدين **503** مليون ريال في الربع الثالث بهامش قوى بلغ **22.6%**، **وحدث** تراجع في هوامش ربحية شركة **"طيران ناس"** خلال الربع الثالث 2026 حيث إنخفض هامش مجمل الربح ليصل نسبته **13.9%**، وذلك كنتيجة للارتفاع في تكلفة المبيعات بنسبة اكبر من الارتفاع في الإيرادات لتمثل **86.1%** من إيرادات المبيعات مقارنة بـ **82.2%**في الربع المماثل 2025، كما إنخفض هامش الأرباح التشغيلية ليصل الى **7.4%** مقارنة بـ **12.4%** للربع المماثل 2025، وذلك كنتيجة للارتفاع في مصاريف البيع والتوزيع والمصروفات الإدارية والعمومية، وتلاحظ التراجع في العائد على المبيعات ليصل الى **1.2%** مقارنة مع **5.8%** للربع المماثل 2025.

التطور في هوامش ربحية "طيران ناس" منذ 2024 إلى 2026 (بالمليون ريال):

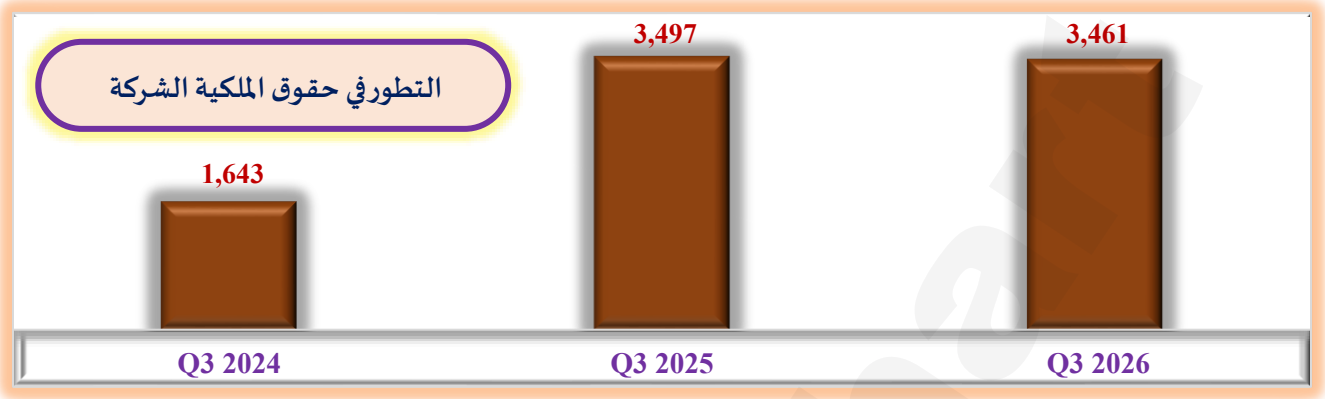


التحول إلى الأرباح التشغيلية والتأثير الإيجابي لغياب المصاريف الاستثنائية:

- **شهدت** نتائج الـ**9** أشهر الأولى من عام 2026 نجاح الشركة في التحول إلى تحقيق أرباح تشغيلية بلغت **274.6** مليون ريال مقابل خسائر تشغيلية قدرها **131.4** مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق، ورغم استمرار الخسائر الصافية الإجمالية عند **95.7** مليون ريال، إلا أنها سجلت تقلصاً كبيراً بنسبة **83.9%** مقارنة بخسائر **594.4** مليون ريال في نفس الفترة من عام 2025؛ ويعود هذا التحسن الهيكلي بشكل أساسي إلى عدم تكرار مصاريف الطرح العام الأولي لمرة واحدة والتي بلغت **1083** مليون ريال في نتائج عام 2025 (**شملت مصروفاً لمرة واحدة يتعلق ببرنامج المدفوعات المعتمدة على الأسهم للموظفين بقيمة 981.9 مليون ريال، ورسوم الطرح العام الأولي بقيمة 101.0 مليون ريال)**، بالإضافة إلى نمو الإيرادات الإجمالية بنسبة **6.3%** لتصل إلى **6.4** مليار ريال بفضل قوة أداء قطاع الطيران منخفض التكلفة، وتحصل الشركة على إيراداتها من خلال:
- **قطاع الطيران منخفض التكلفة** : والتي ارتفعت ايراداته بنسبة **8%** لتصل الى **5756** مليون ريال بفضل تحسن إيرادات الوحدة.
- **قطاع الحج :** سجل تراجعاً طفيفاً بنسبة **3%** لتصل إيراداته إلى **566** مليون ريال نتيجة انخفاضٍ طفيف في أعداد الحجاج.
- **قطاع الطيران العام :** انخفضت إيراداته بنسبة **6%** لتسجل **122** مليون ريال إثر تراجع الطلب واستخدام رحلات الطيران العارض.

وبلغت حقوق ملكية الشركة نحو **3461** مليون ريال مقارنة بـ **3497** مليون ريال بإنخفاض **35.3** مليون ريال بنسبة تراجع طفيف **1%**، وتراجعت خسارة السهم في فترة الـ **9** أشهر 2026 الى **0.56** ريال للسهم مقارنة بخسارة **3.69** ريال للسهم للفترة المماثلة من 2025.

التطور في حقوق الملكية "طيران ناس" في فترة الـ 9 أشهر من 2024 إلى 2026 (بالمليون ريال)



الأداء التشغيلي والأسطول:

- **السعة والركاب :** عادت السعة المقعدية (ASK) إلى حد كبير لمستويات العام السابق مسجلة تحسناً كبيراً مقارنة بالانخفاضات الحادة في الربع الثاني، ومع ذلك، تأثر عدد المسافرين ومعامل إشغال المقاعد (الذي بلغ **77.4%** بضغوط الطلب الناتجة عن الاضطرابات الإقليمية).
- **تحديث الأسطول :** وصل إجمالي أسطول الشركة إلى **69** طائرة بمتوسط عمر يبلغ **4** سنوات فقط، وقد اكتمل تحديث أسطول الطائرات ذات الممر الواحد ليصبح بنسبة **100%**من الجيل الجديد **(A320neo)** بعد تسلم **3** طائرات جديدة وإخراج آخر طائرة من طرازA320ceo

الموقف المالي والسيولة:

- **متانة الميزانية** :احتفظت الشركة بمركز سيولة قوي بلغ **3.4** مليار ريال تمثل النقد والودائع البنكية، مما يمنحها مرونة عالية لمواجهة التقلبات التشغيلية.
- **نسبة الديون :** بلغت نسبة صافي الدين إلى الأرباح المعدلة (EBITDA) نحو **2.1** ضعف.

شراكات استراتيجية مرتقبة لتنويع الإيرادات وتوسيع القاعدة الحكومية:

لتخفيف حدة الضغوط التشغيلية الناتجة عن ارتفاع أسعار الوقود والاضطرابات

الإقليمية، تراهن الشركة على تفعيل شراكات استراتيجية نوعية؛ حيث يُتوقع أن يبدأ الأثر المالي المباشر للاتفاقية الإطارية الموحدة للإركاب الحكومي الموقعة مع هيئة كفاءة الإنفاق والمشروعات الحكومية (إكسبرو) خلال الربع الرابع من عام 2026 .يرافق ذلك تعزيز التواجد في الخدمات اللوجستية والمناولة الأرضية عبر الاستحواذ على حصة 10% في شركة "سويسبورت السعودية"، مما يدعم الاستقرار المالي والعمليات التشغيلية مستقبلاً .

تحديات أكتوبر والتوقعات : واجهت الشركة تحديات تشغيلية إضافية في عدد من المطارات خلال شهر أكتوبر (بما في ذلك إغلاق مطار الملك خالد الدولي لفترة واستئناف العمليات تدريجياً)، ونتيجة لحالة عدم اليقين المستمرة، يبقى تعليق توقعات السنة المالية 2026 قائماً بينما تركز الإدارة على سلامة المسافرين والموظفين والحفاظ على النقد واستقرار الجدول التشغيلي.

نبذة عن الشركة ومكانتها التنافسية

تعد **«طيران ناس»** شركة طيران سعودية منخفضة التكلفة مدرجة في السوق الرئيسية (تداول) منذ يونيو 2025 .وتمارس أعمالها عبر **3** قطاعات رئيسية (ا**لطيران منخفض التكلفة، الحج، والطيران العام)،** وتتوج ريادتها بحصولها على لقب أفضل شركة طيران منخفضة التكلفة في الشرق الأوسط لعدة مرات من **Skytrax** و**World Travel Awards**، إلى جانب تصنيف **4** نجوم عالمي من **APEX**

TickerChart®