

طيران ناس يحقق أرباحاً قوية ونمواً مستقراً في النصف الأول من عام 2025

أبرز نتائج الربع الثاني والنصف الأول من عام 2025

- ارتفع الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك و الاطفاء المعدّل¹ بنسبة 19% على أساس سنوي ليصل إلى 1.4 مليار ريال في النصف الأول من عام 2025، مع تحسن في الهامش ليبلغ 34.0%، مقارنة مع 29.1% في النصف الأول من 2024.
- سجل صافي الربح المعدّل¹ نمواً بنسبة 22% على أساس سنوي ليصل إلى 339 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025، مع تحسن في هامش الربحية ليبلغ 8.5%، مقارنة مع 7.1% في النصف الأول من 2024.
- ارتفع عدد أسطول الطائرات إلى 71 طائرة كما في 30 يونيو 2025، وجاءت معظم الإضافات خلال الربع الثاني لدعم عمليات موسم الصيف.
- أطلق طيران ناس 15 مساراً جديداً و7 وجهات في 6 دول جديدة خلال النصف الأول من عام 2025.
- شهد موسم الحج لطيران ناس نمواً قوياً حيث ارتفعت الإيرادات و عدد الحجاج بنسبة 41% مقارنة بالعام السابق .
- بلغ رصيد النقد وما يماثله 4.5 مليار ريال بنهاية الربع الثاني، مما يعكس قوة السيولة النقدية وعوائد الطرح العام الأولي.
- تحسن معدل صافي الدين إلى الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين المعدّل ليصل إلى 1.4 ضعف مقارنة مع 2.2 ضعف في نهاية عام 2024، مما يدعم النمو المستقبلي ويعزز المرونة المالية.
- في الربع الثاني، بلغ إجمالي تكاليف الطرح العام الأولي 1,083 مليون ريال ، شملت مصاريف بقيمة 982 مليون ريال مقابل برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP)، و101 مليون ريال مقابل مصاريف الطرح العام. وقد تم تمويل هذه المصروفات بشكل كامل من الشركاء ما قبل الطرح دون أي تأثير على الأرباح المحتجزة أو صافي حقوق الملكية أو الاداء التشغيلي والمالي المستدام الأساسي للشركة.

الرياض، 11 أغسطس 2025م – واصل طيران ناس (تداول: 4264، "الشركة")، إحدى شركات الطيران الاقتصادي الرائد في منطقة الشرق الأوسط و شمال أفريقيا (MENA)، مساره التصاعدي كما أظهرته النتائج المالية والتشغيلية للربع الثاني والنصف الأول من عام 2025. وقامت الشركة بتوسيع أسطولها التشغيلي ليصل إلى 71 طائرة، وأطلقت سبع وجهات دولية جديدة في ست دول، كما رفعت وتيرة أعمالها التشغيلية لموسم الحج.

بلغ إجمالي الإيرادات في النصف الأول من عام 2025 مبلغ 4.0 مليار ريال بزيادة قدرها 1% على أساس سنوي، مدعوماً بشكل رئيسي بالأداء القوي خلال موسم الحج. وارتفع إجمالي الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك و استهلاك الدين بنسبة 19% على أساس سنوي ليصل إلى 1.4 مليار ريال، مع تحسن هامش الربح ليبلغ 34.0% مقارنة بـ 29.1% في النصف الأول من عام 2024. كما ارتفع صافي الربح المعدل بنسبة 22% ليصل إلى 339 مليون ريال بهامش قدره 8.5%.

¹ المؤشرات المعدلة تستثني أرباح عمليات البيع وإعادة الاستئجار، وتكاليف برنامج المكافآت والحوافز للموظفين، والتكاليف المتعلقة بالطرح العام الأولي.

إفصاح مالي

كما أنهى طيران ناس الفترة برصيد نقدي بلغ 4.5 مليار ريال ، مدفوعاً بعوائد الطرح العام الأولي وتدفقات نقدية تشغيلية قوية. كما تحسّن معدل صافي الدين إلى الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين ليصل إلى 1.4 ضعف، من 2.2 ضعف (كما في 31 ديسمبر 2024)، ما يعزز قدرة الشركة على مواصلة الاستثمار في توسعة الأسطول والشبكة.

وقال بندر المهنا، العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لطيران ناس:

"خلال الربع الثاني، واجهنا تحديات كبيرة، شملت التوترات الجيوسياسية، والتعليق المبكر والمؤقت لتأشيرات الزيارة قبل بدء موسم الحج، وإيقاف تشغيل بعض الطائرات نتيجة التأخيرات العالمية في تسليم محركات CFM الاحتياطية. ورغم هذه التحديات، حققنا نتائج قوية وب حققنا أهدافنا المالية.

أدأؤنا يعكس التزاماً ثابتاً بأولوياتنا الاستراتيجية: توسيع الأسطول والشبكة، والانبساط في التكاليف، وتعزيز تجربة المسافرين. ويواصل الطلب على السفر الجوي الموثوق والميسور التكلفة إظهار مرونة عالية، فيما تعزز استراتيجيتنا المنضبطة في تخصيص السعة التشغيلية موقعنا في الأسواق المحلية والدولية على حد سواء.

في النصف الأول من عام 2025، ساهمت عمليات الحج المخطط لها بشكل ملموس في الربحية. وفي إطار نشاطنا المجدول، أضفنا خمس طائرات جديدة من طراز A320neo، وأدخلنا سبع طائرات مستأجرة بنظام التأجير الشامل، وأطلقنا سبع وجهات دولية جديدة جديدة، مما عزز كفاءة شبكتنا وتوسعها. ومن المتوقع أن تسهم الطائرات المستأجرة بشكل شامل، والتي تم إدخالها في نهاية الربع الثاني، في التخفيف من الأثر قصير المدى لتوقف بعض الطائرات والتحديات الإقليمية الأخرى.

وأخيراً، يمثل استكمال طرحنا العام الأولي محطة تاريخية في مسيرة طيران ناس، حيث يدعم نمونا المستقبلي ويمكننا من بناء و تحقيق قيمة طويلة الأجل لمساهميننا، بما يتماشى تماماً مع رؤية 2030."

وأضاف رمزي زاروي، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية لطيران ناس:

"حققنا أداءً مالياً قوياً خلال النصف الأول من عام 2025، حيث ارتفع صافي الربح المعدّل² بنسبة 22 % على أساس سنوي، كما تحسن هامش الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين المعدّل² ليصل إلى 34 %، بدعم من الانضباط المالي المستمر و الأداء القوي لموسم الحج. ورغم انخفاض العائد للوحدة (RASK) خلال الربع الثاني، بشكل رئيسي كنتيجة للتوترات الجيوسياسية، والتعليق المؤقت للتأشيرات، وإيقاف بعض الطائرات بسبب التأخيرات في تسليم محركات CFM الاحتياطية، فقد تحسن إجمالي جودة الأرباح نتيجة قوة الأداء التشغيلي والإدارة الفعالة للتكاليف.

كما تعزز المركز المالي للشركة بشكل ملموس بعد الطرح العام الأولي، حيث ارتفع الرصيد النقدي إلى 4.5 مليار ريال ، وتحسن معدل صافي الدين إلى الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين المعدّل إلى 1.4 ضعف. واصلنا كذلك تنويع مصادر التمويل من خلال تسهيلات جديدة لدعم خطط النمو.

ومع تنفيذ خطتنا طويلة المدى، نواصل التزامنا باتباع نهج مالي منضبط يضمن تمويل النمو بشكل مستدام، وإدارة المخاطر، وبناء قاعدة قوية لتحقيق قيمة مستمرة للمساهمين."

المستجدات الاستراتيجية

يتبنى طيران ناس استراتيجية مركزة تقوم على التوسع المنضبط في الأسطول والشبكة، إلى جانب ضبط تكاليف التشغيل، والاستفادة من الزخم الناتج عن مستهدفات تطوير قطاعي الطيران والسياحة ضمن رؤية السعودية 2030. وتهدف هذه الاستراتيجية إلى تعزيز مكانة طيران ناس باعتباره طيران اقتصادي رائد منطقة الشرق الأوسط و شمال أفريقيا (MENA) ، مع التركيز على خدمة أسواق الرحلات الإقليمية قصيرة ومتوسطة المدى.

تعتمد الاستراتيجية على ثلاث ركائز رئيسية:

² المؤشرات المعدلة تستثني أرباح عمليات البيع وإعادة الاستئجار، وتكاليف برنامج المكافآت والحوافز للموظفين، والتكاليف المتعلقة بالطرح العام الأولي..

- توسيع العمليات التشغيلية من خلال نمو مدروس في السعة التشغيلية وإضافة طائرات جديدة إلى الأسطول
- الحفاظ على كفاءة التكاليف عبر توحيد وتبسيط العمليات التشغيلية
- الاستفادة من فرص النمو الناتجة عن الاستثمارات في البنية التحتية، وتدفع السياحة، وحركة السفر الديني

تواصل المملكة العربية السعودية إظهار عوامل طلب هيكلية قوية، حيث يحظى نمو قطاع الطيران بدعم من الاتجاهات الديموغرافية، والمبادرات الحكومية، ومشاريع تطوير البنية التحتية. وتمثل شركات الطيران الاقتصادي حالياً ما نسبته 39% فقط من الطاقة الاستيعابية للمقاعد في المملكة³، وهي نسبة أقل من المستويات المسجلة في الأسواق المرجعية، ما يشير إلى وجود فرص واعدة لمزيد من التوسع.

ويشكل قطاع طيران ناس منخفض التكلفة الركيزة الأساسية للنموذج التشغيلي لطيران ناس، حيث ساهم بنسبة 85% من إجمالي الإيرادات خلال النصف الأول من عام 2025. وتقوم الشركة بتشغيل شبكة تعتمد على نموذج الرحلات المباشرة (النقطة إلى نقطة)، تركز على الوجهات قصيرة إلى متوسطة المدى، وتقدم منتجاً يتميز بالقيمة والتنوع بهدف إلى تحفيز الطلب. وتسهم عمليات الحج الموسمية في تعزيز الأداء خلال موسم الحج، في حين توفر خدمات طيران ناس للطيران العام مصادر إضافية للإيرادات، وتدعم تنوع أعمال الشركة خارج نطاق الرحلات المجدولة.

وشملت جهود تنفيذ الاستراتيجية خلال النصف الأول من عام 2025 التوسع في الأسطول، وتوسيع شبكة الوجهات، وتحول هيكل التكاليف، إلى جانب مواصلة الاستثمار في الأنظمة التشغيلية والأدوات الرقمية لدعم قابلية التوسع وتعزيز تجربة العملاء. كما ركزت استراتيجية تخصيص رأس المال على توسيع الأسطول، وضمان الكفاءة التشغيلية، وتعزيز الجدوى الاقتصادية طويلة المدى من خلال تحسين تكلفة الوحدة.

³ المصدر: شركة كيرني، وحسابات داخلية لطيران ناس. 2023، النسبة المئوية للمقاعد.

استعراض الأداء التشغيلي والمالي⁴

مؤشرات الأداء التشغيلية والمالية الرئيسية

التغير السنوي	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	
المؤشرات التشغيلية الرئيسية – طيران ناس منخفض التكلفة						
عدد الركاب ⁵ (مليون مسافر)	7.2	7.2	% 3+	3.4	3.6	
العرض ⁵ (مليون مقعد متاح لكل كيلومتر)	12,424	12,690	% 4+	6,122	6,358	
مُعامل الحمولة ⁵ (%)	% 84.9	% 82.1	2.7- نقطة مئوية	% 82.3	% 79.6	
إيرادات المقعد متاح لكل كيلومتر ⁵ (هلالة) – RASK	27.5	26.1	% 13-	28.4	24.5	
التكلفة المعدلة للمقعد متاح لكل كيلومتر ⁵ (هلالة) – Adjusted CASK	25.7	24.6	% 9-	26.2	23.8	
عدد الطائرات (نهاية الفترة)	60	71	11+ طائرة	60	71	
عدد الطائرات (متوسط خلال الفترة)	59	63	5+ طائرات	60	65	
المؤشرات المالية الرئيسية – طيران ناس						
إجمالي الإيرادات (مليون ريال)	3,923	3,972	% 1-	2,176	2,144	
الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك المعدل ⁷ (مليون ريال) – Adjusted EBITDA	1,141	1,352	% 16+	634	736	
هامش EBITDA المعدل ⁷ (%)	% 29.1	% 34.0	5.2+ نقطة مئوية	% 29.2	% 34.3	
صافي الربح المعدل ⁷ (مليون ريال)	XX279	339	% 3-	196	191	
هامش صافي الربح المعدل ⁷ (%)	% 7.1	% 8.5	0.1- نقطة مئوية	% 9.0	% 8.9	
العائد على رأس المال المستثمر المعدل ⁸ (ROIC)	% 12.6	% 10.6	3.1- نقطة مئوية	% 13.5	% 10.4	
النقد وما يماثله (مليون ريال)	1,736	4,530	% 161+	1,736	4,530	
صافي الدين إلى الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك و الإطفاء المعدل ⁷ (x)	2.4	1.4	1.0 x-	2.4	1.4	

حقق طيران ناس نتائج تشغيلية ومالية قوية خلال الربع الثاني والنصف الأول من عام 2025، مدعوماً بنمو مستمر في السعة التشغيلية، و أدائ قوي لعمليات الحج ، مصحوباً باستمرار الانضباط في إدارة التكاليف.

وخلال الربع الثاني من عام 2025، ارتفعت حركة الركاب بنسبة 3% على أساس سنوي لتصل إلى 3.6 مليون مسافر، في حين زادت السعة المقعدية المتاحة لكل كيلومتر (ASK) بنسبة 4% لتصل إلى 6.4 مليار. وانخفض مُعامل الحمولة بمقدار 2.7 نقطة مئوية ليبلغ 79.6%، وانخفضت إيرادات المقعد لكل كيلومتر (RASK) بنسبة 13% على أساس سنوي في الربع الثاني من 2025، وذلك نتيجة لقيود التأشيرات التي سبقت موسم الحج، بالإضافة إلى

⁴ قد لا تتطابق الأرقام والنسب المئوية الواردة في هذا المستند بشكل دقيق نتيجة التقريب.

⁵ قطاع طيران ناس منخفض التكلفة

⁶ يستبعد مقياس التكلفة المعدلة للمقعد لكل كيلومتر (Adjusted CASK) أرباح عمليات البيع وإعادة الاستئجار، وتكاليف برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP)، والرسوم المرتبطة بالطرح العام الأولي.

⁷ يستبعد كل من الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك و الإطفاء المعدل (EBITDA المعدل)، وصافي الربح المعدل، أرباح عمليات البيع وإعادة الاستئجار، وتكاليف برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP)، والرسوم المرتبطة بالطرح العام الأولي.

⁸ يستبعد العائد على رأس المال المستثمر المعدل الأرباح الناتجة عن صفقات البيع وإعادة الاستئجار، ومصروفات برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP)، والرسوم المرتبطة بالطرح العام الأولي. ويتم تعديل المكون الخاص بحقوق المساهمين ضمن رأس المال المستثمر للربع الثاني من عام 2025 على أساس يومي ليعكس الزيادة الكبيرة التي تلت الطرح العام الأولي.

إفصاح مالي

بعض الاضطرابات الإقليمية المؤقتة خلال الربع، بينما تراجعت بنسبة 5% على أساس سنوي خلال النصف الأول لتصل إلى 26.1 هللة، متأثرة بالتحديات المؤقتة التي شهدتها الربع الثاني كما ذكر أعلاه.

وسجلت التكلفة المعدلة للمقعد المتاح لكل كيلومتر⁹ (Adjusted CASK) انخفاضاً بنسبة 4% في النصف الأول من 2025، مدعومة بانخفاض تكلفة الوقود للمقعد المتاح لكل كيلومتر وتحسن الكفاءة التشغيلية.

وخلال النصف الأول من 2025، وسع طيران ناس أسطولته التشغيلي ليصل إلى 71 طائرة¹⁰، ومعظم الإضافات كانت خلال الربع الثاني. وشمل ذلك خمس طائرات جديدة من طراز A320neo (طائرتان في الربع الأول وثلاث طائرات في الربع الثاني)، إضافة إلى سبع طائرات مؤجرة وفق نظام التأجير الشامل للخدمات (اثنتان في الربع الأول، وخمس في نهاية الربع الثاني)، وذلك بهدف دعم عمليات فترة الذروة الصيفية، والتخفيف من أثر الإيقاف المؤقت للطائرات المرتبط بمحركات CFM. واستمر اعتماد الأسطول بشكل رئيسي على الطائرات ذات الممر الواحد، بمتوسط عمر بلغ 3.9 سنوات¹¹.

وعلى الرغم من أن لدى طيران ناس اتفاقية بنظام "الدفع لكل ساعة تشغيل" مع شركة CFM تشمل توفير محركات احتياطية في حال الأعطال المبكرة، فإن التأخيرات في تسليم المحركات الاحتياطية مؤخراً أدت إلى توقف مؤقت لبعض الطائرات. ولضمان استمرارية خطط التوسع، أضافت الشركة سبع طائرات مستأجرة تأجيراً شاملاً، تم تسلم خمس منها في أواخر يونيو، لدعم التوسع المتسارع خلال النصف الثاني من العام. ومن المتوقع انتهاء هذه التحديات بشكل كامل بنهاية العام.

ويتمشى هذا النمو في الأسطول مع استراتيجية طيران ناس لتعزيز الكثافة التشغيلية للشبكة المحلية وتوسيع الربط الدولي. وكما في 30 يونيو 2025، بلغ عدد المسارات ضمن شبكة الرحلات 146 مساراً، و74 وجهة في 34 دولة¹²، مدعومة بإطلاق 15 مساراً جديداً وسبع وجهات دولية جديدة في ست دول خلال النص الأول من العام.

وبلغ إجمالي الإيرادات خلال الربع الثاني من عام 2025 نحو 2.1 مليار ريال، دون تغيير يُذكر مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق. أما خلال النصف الأول من العام، فقد ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 1% على أساس سنوي ليصل إلى 4.0 مليارات ريال، مدفوعاً بموسم حج قوي.

ارتفع الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين المعدل (EBITDA) – باستثناء المصاريف المتعلقة بالطرح العام الأولي وأرباح عمليات البيع وإعادة الاستئجار – بنسبة 16% على أساس سنوي ليصل إلى 736 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2025، مع تحسن في هامش الربحية بمقدار 5.2 نقطة مئوية ليبلغ 34.3%، بدعم من الانضباط في إدارة التكاليف واتساع نطاق العمليات. وفي النصف الأول من عام 2025، ارتفع الربح المعدل قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين بنسبة 19% ليصل إلى 1.4 مليار ريال، مع تحسن الهامش بمقدار 5.0 نقاط مئوية ليبلغ 34.0%.

وانخفض صافي الربح المعدل في الربع الثاني من عام 2025 بشكل طفيف إلى 191 مليون ريال، بتراجع نسبته 3% على أساس سنوي، ويُعزى ذلك إلى ارتفاع تكاليف الاستهلاك. أما في النصف الأول من عام 2025، فقد ارتفع صافي الربح المعدل بنسبة 22% على أساس سنوي ليبلغ 339 مليون ريال، مع تحسن هامش صافي الربح ليصل إلى 8.5%.

و بلغ الرصيد النقدي و ما يماثله في نهاية النصف الأول من عام 2025 4.5 مليار ريال، ما يعكس ارتفاعاً كبيراً في مستويات السيولة بعد الطرح العام الأولي. كما تحسّن معدل صافي الدين إلى EBITDA المعدل ليبلغ 1.4 ضعف بنهاية الربع الثاني من 2025، مقارنة مع 2.4 ضعف في الفترة المماثلة من العام السابق، مما يدعم النمو المستقبلي ويعزز المرونة المالية.

⁹ يستبعد مقياس التكاليف المعدلة للمقعد لكل كيلومتر (Adjusted CASK) أرباح عمليات البيع وإعادة الاستئجار، وتكاليف برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP)، والرسوم المتعلقة بالطرح العام الأولي.

¹⁰ يشمل ذلك 66 طائرة مستأجرة تأجيراً جافاً و7 طائرات مستأجرة بشكل شامل؛ ولا يتضمن طائرتين قيد إجراءات الإرجاع.

¹¹ متوسط عمر الأسطول الإجمالي (كما في نهاية الفترة) للطائرات المستأجرة تأجيراً جافاً (بما يشمل الطائرات ذات الممر الواحد وذات البدن العريض؛ باستثناء الطائرات قيد إجراءات الإرجاع).

¹² آخر اثني عشر شهراً حتى 30 يونيو 2025

قائمة الدخل

بالمليون ريال	2025 الربع الثاني	2024 الربع الثاني	التغير السنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	التغير السنوي
الإيرادات	2,144	2,176	1-%	3,972	3,923	1+%
تكلفة الإيرادات	(1,693)	(1,694)	0-%	(3,106)	(3,109)	0-%
إجمالي الربح	451	483	6-%	866	814	6+%
مصاريف البيع والتسويق والمصاريف العمومية والإدارية ¹³	(103)	(123)	16-%	(212)	(206)	3+%
مصاريف متعلقة بالطرح العام الأولي ¹⁴	(1,083)	0	لا ينطبق	(1,083)	0	لا ينطبق
أرباح من بيع وإعادة استئجار طائرات	30	43	31-%	30	109	73-%
مخصصات ودخل آخر	20	(1)	لا ينطبق	9	(3)	لا ينطبق
ربح التشغيل	(684)	402	لا ينطبق	(391)	715	لا ينطبق
ربح التشغيل المعدل ¹⁵	369	359	3+%	663	605	9+%
الأرباح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك والإطفاء (EBITDA)	(317)	678	لا ينطبق	299	1,250	76-%
EBITDA المعدل ¹³	736	634	16+%	1,352	1,141	19+%
تكلفة التمويل والذكاة	(178)	(163)	9+%	(324)	(327)	1-%
صافي الربح	(863)	239	لا ينطبق	(715)	388	لا ينطبق
صافي الربح المعدل ¹³	191	196	3-%	339	279	22+%
هامش إجمالي الربح	21.1%	22.2%	1.1- نقطة مئوية	21.8%	20.7%	1.1 نقطة مئوية
هامش EBITDA المعدل ¹³	34.3%	29.2%	5.2 نقاط مئوية	34.0%	29.1%	5.0 نقاط مئوية
هامش صافي الربح المعدل ¹³	8.9%	9.0%	0.1- نقاط مئوية	8.5%	7.1%	1.4 نقاط مئوية

حقق طيران ناس إيرادات بلغت 3,972 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2025، بزيادة قدرها 1% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق. وبلغت الإيرادات خلال الربع الثاني من عام 2025 نحو 2,144 مليون ريال ، وهو ما يعكس استقراراً نسبياً مقارنة بالربع المماثل من العام السابق (-1%) على أساس سنوي).

بلغت تكلفة الإيرادات في النصف الأول من عام 2025 نحو 3,106 مليون ريال ، دون تغيير يُذكر على أساس سنوي، ما يعكس كفاءة إدارة التكاليف بالتوازي مع زيادة معتدلة في الطاقة التشغيلية. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 6% ليصل إلى 866 مليون ريال ، مع تحسن هامش إجمالي الربح إلى 21.8%، مقارنة مع 20.7% في النصف الأول من عام 2024. أما في الربع الثاني من عام 2025، فقد انخفض إجمالي الربح بنسبة 6% على أساس سنوي ليصل إلى 451 مليون ريال ، وتراجع هامش إجمالي الربح إلى 21.1%، نتيجة تراجع أداء الإيرادات لكل وحدة مقعد متاح لكل كيلومتر (RASK)، تماشياً مع تأثير العوامل المؤقتة المذكورة سلفاً

¹³ تشمل مصاريف البيع والتوزيع والإدارة العامة المتكررة.

¹⁴ تشمل مصاريف برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (982 مليون ريال والرسوم المرتبطة بالطرح العام الأولي (29 مليون ريال).

¹⁵ المؤشرات المعدلة تستثني أرباح عمليات البيع وإعادة الاستئجار، وتكاليف برنامج المكافآت والحوافز للموظفين، والرسوم المرتبطة بالطرح العام الأولي.

إفصاح مالي

بلغت مصاريف البيع والتسويق والمصاريف العمومية والإدارية المتكررة نحو 212 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025 ، بزيادة نسبتها 3% مقارنة بالعام السابق. وبلغت المصاريف غير المتكررة المرتبطة بالطرح العام الأولي والممولة من المساهمين قبل الطرح والمسجلة في الربع الثاني من عام 2025 ، مبلغ 1,083 مليون ريال ، تتضمن 982 مليون ريال كمصاريف ناتجة عن برنامج المكافآت والحوافز للموظفين ، و 101 مليون ريال كرسوم متعلقة بعملية الطرح. وتعكس تكلفة برنامج المكافآت والحوافز الإثبات المحاسبي وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (IFRS 2). تم استبعاد هذا البند غير المتكرر من مؤشرات الأداء المعدلة ، ولا يؤثر على صافي التدفقات النقدية أو صافي حقوق الملكية أو الأداء التشغيلي.

بلغت المكاسب الناتجة عن عمليات البيع وإعادة الاستئجار نحو 30 مليون ريال ، بانخفاض كبير مقارنة مع 109 ملايين ريال في النصف الأول من عام 2024. كما بلغت الإيرادات الأخرى والمخصصات نحو 9 ملايين ريال ، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى عكس مخصصات تم تسجيلها سابقاً.

ونتيجة لما سبق ، ارتفع EBITDA المعدل بنسبة 19% على أساس سنوي ليصل إلى 1,352 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025 ، مع تحسن الهامش إلى 34.0% (+5.0 نقاط مئوية). وفي الربع الثاني من عام 2025 ، ارتفع EBITDA المعدل بنسبة 16% ليصل إلى 736 مليون ريال ، بدعم من التوسع التشغيلي واستمرار ضبط التكاليف و الأداء القوي لعمليات الحج ، مع تحسن الهامش إلى 34.3% (+5.2 نقطة مئوية).

وارتفع صافي الربح المعدل للنصف الأول من عام 2025 بنسبة 22% على أساس سنوي ليصل إلى 339 مليون ريال ، مع وصول هامش صافي الربح المعدل إلى 8.5% . أما في الربع الثاني من عام 2025 ، فقد بلغ صافي الربح المعدل 191 مليون ريال ، منخفضاً بنسبة 3% مقارنة بالعام السابق نتيجة ارتفاع تكاليف الاستهلاك.

الإيرادات القطاعية

بالمليون ريال	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	التغير السنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	التغير السنوي
طيران ناس منخفض التكلفة	1,581	1,758	10-%	3,357	3,459	3-%
طيران ناس للحج والعمرة	518	369	41+%	527	375	41+%
طيران ناس العام	45	50	10-%	88	89	1-%
إجمالي الإيرادات	2,144	2,176	1-%	3,972	3,923	1+%
الطيران منخفض التكلفة	74%	81%	7- نقاط مئوية	85%	88%	4- نقاط مئوية
الحج والعمرة	24%	17%	7+ نقاط مئوية	13%	10%	4+ نقاط مئوية
الطيران العام	2%	2%	0-%	2%	2%	0-%

يفصح طيران ناس عن إيراداته من خلال ثلاثة قطاعات تشغيلية رئيسية، وهي: قطاع طيران ناس منخفض التكلفة (LCC)، وقطاع طيران ناس للحج والعمرة، وقطاع طيران ناس العام. تعكس هذه القطاعات الهيكل التشغيلي الأساسي للخدمات التي تقدمها الشركة، كما تُعدّ الأساس في تقييم الأداء الداخلي وتخصيص الموارد.

- قطاع الطيران منخفض التكلفة يشمل خدمات نقل الركاب المجدولة، والتي تمثل النشاط الرئيسي للشركة، وتُقدّم وفق نموذج اقتصادي، على مسارات داخلية ودولية مجدولة مسبقاً.
- قطاع الحج والعمرة يتضمن بشكل رئيسي الرحلات غير المجدولة التي تستهدف نقل الحجاج إلى المملكة، ويتركز النشاط خلال المواسم الدينية، وبسبب الطبيعة الموسمية لهذا النشاط، تُدار هذه الرحلات عادةً من خلال تأجير طائرات عريضة البدن بنظام التأجير الشامل لفترات قصيرة.
- قطاع الطيران العام يتعلق بالخدمات المقدمة لعملاء إدارة الطائرات، بما في ذلك خدمات الطاقم والدعم الفني والصيانة، إضافة إلى رحلات الطيران العارض.

إفصاح مالي

بلغ إجمالي الإيرادات في الربع الثاني من عام 2025 نحو 2,144 مليون ريال ، مستقراً تقريباً مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي (-1% على أساس سنوي)، وذلك نتيجة لنمو قوي في قطاع الحج والعمرة، ما عوض التراجع الطفيف في أداء قطاع الطيران منخفض التكلفة. وسجلت إيرادات قطاع الطيران منخفض التكلفة انخفاضاً بنسبة 10% على أساس سنوي لتصل إلى 1,581 مليون ريال ، نتيجة للتوقف في حركة السفر الوافدة إلى المملكة المرتبط بالإيقاف المبكر لإصدار التأشيرات قبل موسم الحج، بالإضافة إلى الأثر المؤقت للأوضاع الجيوسياسية على الطلب على السفر، واستمرار قيود توريد المحركات من شركة CFM، والتي حدّت بشكل أكبر من السعة والأداء التشغيلي خلال الفترة.

في المقابل، حققت إيرادات قطاع الحج والعمرة نمواً سنوياً بنسبة 41% إلى 518 مليون ريال ، مدفوعةً بارتفاع عدد الحجاج المنقولين. وتراجعت إيرادات قطاع الطيران العام بشكل طفيف لتبلغ 45 مليون ريال ، مع الحفاظ على تحقيق نسبة 2% من الإيرادات الإجمالي.

خلال النصف الأول من 2025، ارتفعت الإيرادات الإجمالية بنسبة 1% على أساس سنوي لتصل إلى 3,972 مليون ريال. وتراجعت إيرادات قطاع الطيران منخفض التكلفة بنسبة 3% على أساس سنوي إلى 3,357 مليون ريال ، نظراً للأسباب سالفة الذكر، في حين نمت إيرادات قطاع الحج والعمرة بنسبة 41% إلى 527 مليون ريال ، ما يعكس استغلالاً فعالاً للطلب الموسمي على خدمات نقل الحجاج. وحافظت إيرادات قطاع الطيران العام على استقرارها عند 88 مليون ريال ، مشكّلة نسبة 2% من إجمالي الإيرادات.

مؤشرات التكلفة

بالمليون ريال	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	التغير السنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	التغير السنوي
تكلفة الوقود	(450)	(487)	-8%	(835)	(924)	-10%
رسوم المناولة والملاحة والهبوط	(341)	(366)	-7%	(652)	(701)	-7%
تكاليف الموظفين	(218)	(220)	-1%	(448)	(427)	+5%
الصيانة	(76)	(122)	-38%	(159)	(227)	-30%
استهلاك الدين والإطفاء	(366)	(275)	+33%	(687)	(534)	+29%
الإيجارات	(215)	(173)	+24%	(237)	(208)	+14%
مصاريف التوزيع	(40)	(42)	-5%	(69)	(70)	-1%
بنود أخرى	13	(8)	لا ينطبق	(19)	(19)	-1%
إجمالي تكلفة الإيرادات	(1,693)	(1,694)	-0%	(3,106)	(3,109)	-0%
مصاريف البيع والتسويق	(62)	(66)	-7%	(131)	(116)	+13%
المصاريف العمومية والإدارية	(41)	(56)	-27%	(81)	(90)	-10%
مخصصات وبنود دخل/(تكلفة) أخرى	20	(1)	لا ينطبق	9	(3)	لا ينطبق
إجمالي المصاريف المتكررة	(1,775)	(1,818)	-2%	(3,310)	(3,317)	-0%
برنامج المكافآت والحوافز للموظفين	(982)	0	لا ينطبق	(982)	0	لا ينطبق
رسوم الطرح العام الأولي	(101)	0	لا ينطبق	(101)	0	لا ينطبق
أرباح البيع وإعادة الاستئجار	30	43	-31%	30	109	-73%

في الربع الثاني من عام 2025، بلغ إجمالي المصروفات المتكررة 1,775 مليون ريال ، بانخفاض قدره 2% على أساس سنوي، مدعوماً بإدارة منضبطة للتكاليف عبر الفئات الرئيسية. وبلغت المصروفات المتكررة للنصف الأول من عام 2025 ما قيمته 3,310 مليون ريال ، بما يتماشى إلى حد كبير مع الفترة المماثلة من العام السابق.

إفصاح مالي

وسجلت تكلفة الإيرادات استقراراً على أساس سنوي عند 3,106 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025. وظلت تكلفة الوقود هي الأعلى، وبلغت 835 مليون ريال، منخفضة بنسبة 10% نتيجة لانخفاض متوسط أسعار الوقود. كما انخفضت رسوم المناولة والملاحة والهبوط بنسبة 7% إلى 652 مليون ريال، بدعم من تحسين الأسعار نتيجة التوسع في حجم العمليات.

وارتفعت تكاليف الموظفين 5% إلى 448 مليون ريال، نتيجة للحاجة المتزايدة لأطقم الطيران في ظل التوسع في حجم الأسطول. في المقابل، تراجعت تكاليف الصيانة بنسبة 30% إلى 159 مليون ريال، متأثرة بمستوى مقارنة عال في 2024 نتيجة عدد أكبر من عمليات إعادة تسليم الطائرات خلال الفترة المقارنة. وارتفعت تكاليف الإيجار 14% إلى 237 مليون ريال، بسبب زيادة عدد الطائرات المؤجرة بنظام التأجير الشامل. وظلت تكاليف التوزيع وغيرها من فئات التكلفة قريبة من مستويات العام السابق.

وارتفعت مصروفات البيع والتسويق إلى 131 مليون ريال خلال النصف الأول من 2025، بزيادة قدرها 13% على أساس سنوي، ويعزى ذلك إلى الأنشطة الموسمية في الحملات الإعلانية والترويجية المرتبطة بتوسيع الشبكة. في المقابل، انخفضت المصاريف العمومية والإدارية بنسبة 10% لتبلغ 81 مليون ريال، ويعكس ذلك انخفاض رسوم الاستشارات والخدمات المهنية.

تم تسجيل ثلاثة بنود غير متكررة في الربع الثاني من عام 2025، والتي أثرت أيضاً على قاعدة التكاليف خلال النصف الأول من العام. فقد تم تسجيل مصروفات غير متكررة مرتبطة بالطرح العام الأول بقيمة إجمالية بلغت 1,083 مليون ريال، ناتجة بشكل رئيسي عن تكلفة برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP) بقيمة 982 مليون ريال، والمتعلقة بالاستحقاق الكامل وإثبات القيمة العادلة لخطة الحوافز المخصصة للموظفين، بالإضافة إلى 101 مليون ريال كرسوم مرتبطة بالطرح العام. ورغم أن التكلفة الإجمالية تم تمويلها من المساهمين القائمين قبل الطرح، فإن المعالجة المحاسبية الصحيحة تقتضي تمرير التكلفة عبر قائمة الدخل، على أن تتم معالجتها في الميزانية العمومية دون أي أثر على الأرباح المحتجزة أو صافي حقوق الملكية. وسجلت الشركة أيضاً أرباحاً بقيمة 30 مليون ريال من معاملات البيع وإعادة الاستئجار للطائرات، مقارنة مع 109 ملايين ريال في نفس الفترة من العام الماضي، وذلك نتيجة لانخفاض عدد تلك المعاملات في الربع الثاني من عام 2025.

مؤشرات تكاليف التمويل

بالمليون ريال	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	التغير السنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	التغير السنوي
إيرادات التمويل	31	17	+85%	49	32	+54%
فوائد التزامات التأجير ومخصصات الطائرات	(151)	(155)	-3%	(296)	(301)	-2%
فوائد القروض	(35)	(11)	+3.2x	(42)	(24)	+72%
ضمانات بنكية	(10)	(6)	+66%	(18)	(14)	+29%
بنود أخرى	(2)	(1)	+2.7x	2	(6)	لا ينطبق
إجمالي تكاليف التمويل (صافي)	(167)	(156)	+7%	(304)	(314)	-3%

ارتفعت إيرادات التمويل بنسبة 54% على أساس سنوي في النصف الأول من عام 2025 لتصل إلى 49 مليون ريال، بدعم من ارتفاع متوسط الأرصدة النقدية. وكان الارتفاع أكثر وضوحاً في الربع الثاني من عام 2025، حيث بلغت إيرادات التمويل 31 مليون ريال، بزيادة قدرها 85% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي.

وبلغت فوائد التزامات التأجير والمخصصات المرتبطة بالطائرات 296 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025، بانخفاض طفيف مقارنة مع 301 مليون ريال في النصف الأول من عام 2024، ما يعكس هيكل تمويل أكثر كفاءة رغم اتساع قاعدة الأسطول. وارتفعت فوائد القروض إلى 42 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025، مقارنة مع 24 مليون ريال في الفترة المقابلة من العام السابق، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة رصيد القروض رغم انخفاض تكاليف التمويل. وبلغت تكاليف التمويل الأخرى، بما في ذلك رسوم الضمانات البنكية والمصاريف المتنوعة، نحو 16 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025، مقارنة مع 20 مليون ريال في نفس الفترة من العام الماضي.

إفصاح مالي

وفي الربع الثاني من عام 2025، بلغ صافي تكاليف التمويل 167 مليون ريال ، بزيادة قدرها 7% على أساس سنوي، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع فوائد القروض ورسوم الضمانات البنكية. أما على مستوى النصف الأول، فقد بلغ صافي تكاليف التمويل 304 ملايين ريال ، بانخفاض نسبته 3% مقارنة مع 314 مليون ريال في النصف الأول من عام 2024.

مؤشرات المركز المالي والديون

بالمليون ريال	2025 الربع الثاني	الربع الرابع 2024	التغير منذ بداية العام
الأصول المتداولة	5,263	2,124	x 2.5+
الأصول غير المتداولة	12,342	11,406	% 8+
إجمالي الأصول	17,606	13,530	% 30+
حقوق المساهمين	3,376	1,643	x 2.1+
الخصوم المتداولة	3,854	3,113	% 24+
الخصوم غير المتداولة	10,375	8,773	% 18+
إجمالي الخصوم	14,229	11,887	% 20+
القروض البنكية	1,608	425	x 3.8+
الالتزامات المتعلقة بعقود الإيجار	6,205	5,813	% 7+
إجمالي الديون	7,813	6,239	% 25+
النقد وما يماثله والودائع البنكية	4,586	1,757	x 2.6+
صافي الدين	3,227	4,482	% 28-
نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك والإطفاء المعدلة ¹⁶	x 1.4	x 2.2	x 0.8-

كما في 30 يونيو 2025، بلغ إجمالي أصول طيران ناس 17.6 مليار ريال ، ما يمثل نمواً بنسبة 30% مقارنة بنهاية عام 2024. ويُعزى هذا النمو إلى ارتفاع الأصول المتداولة 2.5 ضعف لتصل إلى 5.3 مليار ريال ، مدعومة بزيادة النقد وما يماثله والودائع البنكية إلى 4.6 مليار ريال ، نتيجة العوائد المتحصلة من الطرح العام الأولي. كما ارتفعت الأصول غير المتداولة بنسبة 8% لتصل إلى 12.3 مليار ريال ، مدفوعة باستمرار الاستثمارات في توسعة أسطول الطائرات.

ارتفع إجمالي الخصوم بنسبة 20% ليصل إلى 14.2 مليار ريال ، ويشمل ذلك زيادة بنسبة 24% في الخصوم المتداولة، وزيادة بنسبة 18% في الخصوم غير المتداولة. ويعود هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى زيادة الالتزامات المتعلقة بعقود الإيجار بنسبة 7% لتبلغ 6.2 مليار ريال ، بالتزامن مع نمو الأسطول، إلى جانب ارتفاع القروض البنكية بمقدار 3.8 ضعف لتصل إلى 1.6 مليار ريال ، والتي تم استخدامها لدعم توسعة الأسطول وتلبية الاحتياجات التشغيلية.

ورغم ارتفاع إجمالي الديون 2.5% منذ بداية العام إلى 7.8 مليار ريال ، ساهمت السيولة القوية في خفض صافي الدين بنسبة 28% ليلبلغ 3.2 مليار ريال . ونتيجة لذلك، تحسنت نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين المعدلة من 2.2 ضعف في نهاية عام 2024 إلى 1.4 ضعف، ما يعكس مرونة مالية محسنة.

¹⁶ المؤشرات المعدلة تستثني أرباح عمليات البيع وإعادة الاستئجار، وتكاليف برنامج المكافآت والحوافز للموظفين، والرسوم المرتبطة بالطرح العام الأولي.

إفصاح مالي

كما ارتفع إجمالي حقوق المساهمين إلى 3.4 مليار ريال كما في 30 يونيو 2025، أي أكثر من مثلي مستواه البالغ 1.6 مليار ريال في نهاية عام 2024. ويعكس هذا الارتفاع بشكل أساسي زيادة الأرباح المحتجزة والاعتراف بعوائد الطرح العام الأولي، التي تم تسجيلها ضمن حقوق الملكية تحت بند رأس المال بند رأس المال المدفوع وعلاوة الإصدار، وفقاً للمعالجة المحاسبية المتعارف عليها.

مؤشرات التدفقات النقدية

بالمليون ريال	2025 الربع الثاني	2024 الربع الثاني	التغير السنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	التغير السنوي
الربح قبل الزكاة	(851)	246	لا ينطبق	(695)	401	لا ينطبق
تسويات غير نقدية ¹⁷	1,476	404	x 3.7+	1,962	767	x 2.6+
تغيرات في رأس المال العامل	57	(273)	x 2.2+	(113)	(360)	% 68-
الفوائد ومناقص نهاية الخدمة للموظفين ¹⁸	52	12	x 4.2+	67	22	x 3.0+
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التشغيلية المعدل ¹⁹	734	390	% 88 +	1,221	830	47 +
دفعة برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP)	(722)	0	لا ينطبق	(722)	0	لا ينطبق
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التشغيلية	12	390	% 97 -	499	830	% 40-
صافي الإنفاق الرأسمالي (Capex)	(132)	134	لا ينطبق	(621)	155	لا ينطبق
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة الاستثمارية	(132)	134	لا ينطبق	(621)	155	لا ينطبق
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التمويلية	2,986	(301)	لا ينطبق	2,951	(699)	لا ينطبق
صافي التغير في النقد وما يماثله	2,867	223	x 12.9+	2,830	286	x 9.9+
النقد وما يماثله بنهاية الفترة	4,530	1,736	x 2.6+	4,530	1,736	x 2.6+
التدفق النقدي الحر المعدل	703	524	% 34+	701	985	% 29-

في النصف الأول من عام 2025، سجل طيران ناس صافي تدفقات نقدية معدّل من الأنشطة التشغيلية بلغ 1,221 مليون ريال، ارتفاعاً من 830 مليون ريال في الفترة ذاتها من العام السابق. ويستبعد هذا الرقم التكاليف غير المتكررة المرتبطة ببرنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP). وتدعمت الزيادة بأداء تشغيلي أقوى، وتحسن في ديناميكية رأس المال العامل، حيث تراجعت التدفقات الخارجة إلى 113 مليون ريال من 360 مليون ريال في الفترة المماثلة قبل عام.

أما صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية، فقد بلغ 621 مليون ريال، مقابل تدفقات نقدية بلغت 155 مليون ريال في النصف الأول من عام 2024. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الاستثمارات في الأسطول.

¹⁷ تشمل برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP) بمبلغ قدره 982 مليون ٢٠٢٤.

¹⁸ تشمل دفعة برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP) بمبلغ قدره 722 مليون ٢٠٢٤.

¹⁹ باستثناء دفعة برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP) البالغة 722 مليون ريال.

إفصاح مالي

ارتفعت التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بشكل ملحوظ إلى 2,951 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025، مقارنة بتدفقات خارجة قدرها 699 مليون ريال في العام السابق. ويُعزى هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى عوائد الاكتتاب العام الأولي البالغة 2,347 مليون ريال، بالإضافة إلى زيادة قدرها 1,455 مليون ريال في تسهيلات المراجعة، بما في ذلك اتفاقية مربحة جديدة مخصصة لتمويل الطائرات. وقد تم تعويض هذه التدفقات جزئياً ببسداد التزامات بلغت 851 مليون ريال، شملت أقساط إيجار وديوناً مستحقة.

ونتيجة لهذه التغيرات، بلغ صافي التغير في النقد وما يماثله 2,830 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025، ليصل رصيد النقد وما يماثله في نهاية الفترة إلى 4,530 مليون ريال كما في 30 يونيو 2025، أي بزيادة 2.6 ضعف منذ بداية العام.

وبلغ التدفق النقدي الحر المعدل 701 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025، مقارنة مع 985 مليون ريال في العام السابق، ويعود الانخفاض بشكل أساسي إلى الزيادة الاستثمارات الرأسمالية.

التوجهات المالية المتوقعة

استناداً إلى أداء الشركة خلال النصف الأول من العام، يعلن طيران ناس عن توجهاته المتوقعة للنتائج المالية لعام 2025 بالكامل، كما يلي:

- من المتوقع أن تنمو الإيرادات بنسبة تتراوح بين 6% و18% على أساس سنوي، بدعم من نمو السعة واستمرار الطلب على الرحلات الدولية.
- من المتوقع أن يتراوح هامش الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين (EBITDA) بين 30.0% و32.0%، ما يعكس وفورات الحجم واستمرار ضبط التكاليف.
- يُتوقع أن يتراوح هامش صافي الربح بين 6.0% و6.5%، بما يتماشى مع التحسن في الكفاءة التشغيلية.
- من المتوقع أن يعود معدل صافي الدين إلى الربح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين لمستواه الطبيعي عند نحو 2.0 ضعف بنهاية العام.

تعكس هذه التوقعات خطط الشركة الحالية لنمو الشبكة و الكفاءة التشغيلية.

الاتصال لمناقشة النتائج المالية

تعقد الشركة اتصالاً لمناقشة النتائج المالية للربع الثاني من عام 2025 مع المحللين والمستثمرين، وذلك يوم الاثنين الموافق 11 أغسطس 2025، في تمام الساعة 4:00 مساءً بتوقيت الرياض (2:00 مساءً بتوقيت لندن، 5:00 مساءً بتوقيت دبي، 9:00 صباحاً بتوقيت نيويورك).

رابط البث المباشر: [نتائج الربع الثاني 2025 لشركة طيران ناس](#)

لأي استفسارات إضافية، يرجى التواصل مع علاقات المستثمرين.

جهة الاتصال للمستثمرين المؤسسيين

ir@flynas.com

الموقع الإلكتروني الرسمي

<https://www.flynas.com/en/about-us>

عنوان المقر الرئيسي

طريق أبي بكر الصديق، حي الربيع

ص.ب 4040

الرياض 13316

المملكة العربية السعودية

دليل المصطلحات

ملاحظة حول مؤشرات الأداء التشغيلي: ما لم يُذكر خلاف ذلك، فإن مؤشرات الأداء التشغيلي التالية، بما في ذلك إيرادات المقعد لكل كيلومتر (ASK)، وتكلفة المقعد لكل كيلومتر (CASK)، ومُعامل الحمولة (Load Factor)، وعدد كيلومترات المقاعد المتاحة (ASK)، وعدد كيلومترات الركاب المدفوعة (RPK)، تشير فقط إلى قطاع طيران ناس منخفض التكلفة (LCC)، والذي يمثل العمليات المجدولة الأساسية للشركة. ولا يتم الإفصاح عن هذه المؤشرات لقطاعي الحج والعمرة أو الطيران الخاص نظراً لاختلاف نماذج الأعمال الخاصة بهما.

عدد كيلومترات المقاعد المتاحة (ASK): العرض: مقياس لطاقة الشركة التشغيلية، يُحسب بضرب عدد المقاعد المتاحة في عدد الكيلومترات المقطوعة. ويعكس القدرة الاستيعابية الكاملة لنقل الركاب.

عدد كيلومترات الركاب المدفوعة (RPK): الطلب: عدد الركاب المدفوعين مضروباً في عدد الكيلومترات التي قطعوها. يُستخدم لقياس الطلب الفعلي وحساب مُعامل الحمولة.

مُعامل الحمولة (Load Factor) %: النسبة المئوية من كيلومترات المقاعد المتاحة التي تم شغلها فعلياً من قِبل الركاب. يُحسب بقسمة RPK على ASK.

عائدات المقعد لكل كيلومتر (ASK): الإيرادات المحققة لكل كيلومتر مقعد متاح. يعكس قوة التسعير وأداء الإيرادات في قطاع الطيران منخفض التكلفة.

تكلفة المقعد لكل كيلومتر (CASK): التكلفة التشغيلية لكل كيلومتر مقعد متاح، وتُحسب بقسمة التكاليف التشغيلية الإجمالية على ASK. تُستخدم لقياس كفاءة التكلفة.

حركة الركاب (PAX): إجمالي عدد الركاب المدفوعين الذين تم نقلهم خلال فترة محددة.

الأسطول (نهاية الفترة): يشير إلى عدد الطائرات التشغيلية في نهاية الفترة، ويشمل الطائرات المملوكة والمستأجرة (سواء تأجير جاف أو شامل). ويستثني عقود الإيجار القصيرة الأجل بنظام التأجير الشامل المتعلقة بعمليات الحج.

الأسطول (المتوسط): المتوسط الحسابي لعدد الطائرات التشغيلية خلال الفترة، ويشمل الطائرات المملوكة والمستأجرة. ويستثني عقود الإيجار القصيرة الأجل بنظام التأجير الشامل المتعلقة بعمليات الحج.

A320neo: طراز من الطائرات الحديثة والموفرة للوقود من إنتاج شركة إيرباص. يشير مصطلح "neo" إلى "الخيار الجديد للمحرك" ويعكس تحسينات تقنية في الكفاءة التشغيلية.

التأجير الشامل (Wet Lease): اتفاقية تأجير تشمل الطائرة والطاقم والصيانة والتأمين من قبل المؤجر، وتُستخدم لتلبية الطلب الموسمي أو التشغيلي.

التأجير الجاف (Dry Lease): اتفاقية تأجير للطائرة فقط، دون طاقم أو خدمات، وعادة ما تكون طويلة الأجل.

إجمالي الإيرادات: إجمالي الدخل المحقق من جميع القطاعات التشغيلية، بما في ذلك الطيران الاقتصادي والحج والعمرة والطيران الخاص.

الأرباح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين (EBITDA): مقياس للأداء التشغيلي يوضح الأرباح قبل تأثير قرارات التمويل وهيكل الضرائب والمصروفات غير النقدية الخاصة بالإهلاك واستهلاك الدين.
EBITDA = الربح التشغيلي + الإهلاك + استهلاك الدين

EBITDA المعدلة: الأرباح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين بعد استبعاد البنود غير المتكررة مثل مصاريف الطرح العام الأولي والمكاسب الناتجة عن عمليات البيع وإعادة الاستئجار. تُستخدم لتقديم رؤية أكثر دقة عن الأداء التشغيلي الأساسي.
EBITDA المعدلة = EBITDA - مصاريف الطرح - مكاسب البيع وإعادة الاستئجار

صافي الربح المعدل: صافي الربح بعد استبعاد البنود غير المتكررة أو غير التشغيلية.
صافي الربح المعدل = صافي الربح المبلغ عنه - مصاريف الطرح - مكاسب البيع وإعادة التأجير

العائد المعدل على رأس المال المستثمر (Adjusted ROIC): العائد على رأس المال المستثمر بعد استبعاد البنود غير المتكررة، ويقاس مدى كفاءة استخدام رأس المال لتحقيق أرباح تشغيلية معدلة بعد الضرائب.
العائد المعدل على رأس المال المستثمر = الأرباح التشغيلية المعدلة بعد الضريبة ÷ متوسط رأس المال المستثمر المرجح (يتم ترجيح الجزء الخاص بحقوق الملكية على أساس يومي للربع الثاني من عام 2025 ليعكس الزيادة الكبيرة في حقوق الملكية بعد الطرح العام الأولي).

التدفقات النقدية الحرة المعدلة (Adjusted Free Cash Flow): التدفق النقدي التشغيلي مطروحاً منه النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية والمصروفات المرتبطة بالطرح العام الأولي في الربع الثاني من عام 2025. يعكس هذا المؤشر النقد الذي تولده الأعمال بعد تلبية متطلبات إعادة الاستثمار.

مكاسب البيع وإعادة الاستئجار: الأرباح الناتجة عن بيع طائرة مملوكة ثم استئجارها مرة أخرى. تُستخدم كأداة تمويلية ويتم استبعادها من المؤشرات المعدلة للمقارنة العادلة بين الفترات.

إجمالي الدين (Total Debt): مجموع الالتزامات المالية التي تتحمل فوائدها، بما في ذلك القروض البنكية والتزامات التأجير.

صافي الدين (Net Debt): إجمالي الدين مطروحاً منه النقد وما يماثله. يُظهر صافي الالتزامات المالية على الشركة.

برنامج المكافآت والحوافز للموظفين (ESOP): برنامج تعويض يحصل بموجبه الموظفون على أسهم في الشركة. وفي هذا التقرير المالي، يشير إلى منحة لمرة واحدة بعد الطرح العام تم تسجيلها ضمن المصاريف العمومية والإدارية (G&A) باعتبارها بنداً غير متكرر.

عن طيران ناس

طيران ناس (تداول: 4264) ناقل جوي اقتصادي سعودي رائد، بدأ عملياته في عام 2007 ويقع مقره الرئيسي في الرياض. وتدعم الشركة رؤية المملكة 2030 من خلال تقديم خدمات سفر جوية ميسورة وموثوقة، وتعزيز الربط الإقليمي والمحلي.

في السنة المالية 2024، نقل طيران ناس نحو 15 مليون مسافر وحقق إيرادات إجمالية بلغت 7.6 مليار ريال، بارتفاع نسبته 19% على أساس سنوي. وبلغت الأرباح قبل خصم الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين (EBITDA) نحو 2.2 مليار ريال، بزيادة 31% على أساس سنوي، في حين سجل صافي الربح 434 مليون ريال، بنمو قدره 8% على أساس سنوي. وأنهت الشركة العام بأسطول يضم 59 طائرة، تُسيّر رحلاتها إلى 72 وجهة داخل المملكة، وفي دول الخليج، والأسواق الإقليمية.

إخلاء مسؤولية

جميع المعلومات الواردة في هذا المستند هي للاستخدام العام فقط ولم يتم التحقق منها بشكل مستقل، كما أنها لا تُشكل أو تُعدّ جزءاً من أي دعوة أو تحفيز للمشاركة في أي نشاط استثماري، ولا تُعدّ عرضاً أو توصية للشراء أو الاكتتاب في أي أوراق مالية في المملكة العربية السعودية أو في أي اختصاص قضائي آخر، كما لا تُعدّ عرضاً أو توصية فيما يخص الشراء أو الاحتفاظ أو بيع أي أوراق مالية تابعة لطيران ناس.

لا تقدم طيران ناس أي ضمان، صريح أو ضمني، بشأن المعلومات والآراء الواردة في هذا المستند، ويجب عدم الاعتماد عليها من قبل أي شخص أو كيان قانوني لأي غرض، سواء من حيث عدالتها أو دقتها أو اكتمالها أو صحتها.

قد يتضمن هذا المستند بيانات قد تُعتبر "بيانات تطلعية" تتعلق بالمركز المالي للشركة، ونتائج أعمالها، وأنشطتها التجارية. وتُعرض المعلومات المتعلقة بخطط الشركة، ونواياها، وتوقعاتها، وافتراضاتها، وأهدافها، وقناعاتها لغرض التحديث العام فقط، ولا تُعدّ جزءاً من أي دعوة أو تحفيز للمشاركة في أي نشاط استثماري، ولا تُعدّ عرضاً أو توصية للشراء أو الاكتتاب في أي أوراق مالية في أي اختصاص قضائي، أو عرضاً أو توصية فيما يخص الشراء أو الاحتفاظ أو بيع أي أوراق مالية تابعة لطيران ناس.