



AUTOMOTIVE REFRIGERATION CUSTOMIZED SOLUTIONS



شركة اتحاد جرونفلدر سعدي القابضة تُسجل انتعاشاً قوياً في الإيرادات مع تحقيق نمو قياسي في الأعمال المتراكمة خلال الربع الأول من السنة المالية 2027

الرياض، المملكة العربية السعودية، 10 أغسطس 2026: أعلنت شركة اتحاد جرونفلدر سعدي القابضة "الشركة"، المدرجة تحت رمز 4147، وهي إحدى الشركات الرائدة في تقديم حلول التبريد، عن نتائجها المالية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026 ("الربع الأول من السنة المالية 2027"). ارتفعت الإيرادات بنسبة 25.8% على أساس سنوي لتصل إلى 111.0 مليون ريال سعودي، مدفوعةً بشكل رئيسي بالارتفاع القوي في تسليم مشاريع قطاع التبريد. بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) 11.8 مليون ريال سعودي، مسجلةً نمواً بنسبة 1.3% على أساس سنوي، متأثراً بتحول في مزيج الإيرادات لصالح قطاع التبريد.

"يعد الربع الأول فترة محورية للشركة، حيث حققنا أداءً قوياً ونمواً في الإيرادات تجاوز 25% على أساس سنوي، مدفوعاً بالاستمرار في تنفيذ الأعمال المتراكمة وتحولها إلى إيرادات. ويُعد هذا بمثابة انتعاشاً ملموساً، خاصة في ظل التحديات التي شهدناها في نهاية السنة المالية 2026 واستمرار الأحداث الإقليمية الراهنة. ولأول مرة في تاريخ الشركة، أصبح قطاع التبريد المساهم الأكبر في إيرادات المجموعة خلال الربع، مما يمثل محطة مهمة ضمن جهودنا لتنويع مصادر الإيرادات. ورغم انعكاس ذلك على الهوامش الربحية، فإنه يؤكد قيمة استراتيجيتنا الهادفة إلى بناء نموذج أعمال أكثر تنوعاً، مدعوماً بعدة عوامل للنمو.

وكان أداء الإيرادات خلال الربع الأول لافتاً، حيث سجلت جميع قطاعات الأعمال نمواً على أساس سنوي باستثناء قطاع النقل المبرد. وعلى الرغم من التحديات قصيرة الأجل التي واجهت هذا القطاع نتيجة عوامل خارجة عن نطاق سيطرتنا، فإننا نشعر بالتفاؤل في ظل تحسن حجم الطلبات خلال الربع واستمرار قناعتنا بقوة الأساسيات طويلة الأجل للقطاع.

في ظل النمو المستمر في حجم أعمالنا المتراكم خلال الفترة، وتمتع الشركة بمركز مالي خالٍ من الديون، واستمرار توسيع محفظة منتجاتها، فإننا في وضع قوي للاستفادة من الفرص المستقبلية الواعدة، وسنواصل التركيز على تحويل هذه الفرص إلى عوائد مستدامة لمساهميننا."

روبان بيلين، الرئيس التنفيذي، شركة اتحاد جرونفلدر سعدي القابضة

المؤشرات المالية

الربع الأول السنة المالية 2027	الربع الأول السنة المالية 2026	التغير	
34,811,424	45,865,118	-24.1%	النقل المبرد
48,664,887	18,308,088	165.8%	التبريد
17,082,134	14,416,500	18.5%	الحلول المخصصة
10,482,512	9,650,887	8.6%	خدمات ما بعد البيع
111,040,957	88,240,593	25.8%	الإيرادات (مليون ريال سعودي)
11,823,141	11,672,403	1.3%	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) (مليون ريال سعودي)
10.6%	13.2%	258-نقطة أساس	هامش ال EBITDA (%)
8,491,132	9,226,805	-8.0%	صافي الربح (مليون ريال سعودي)
7.6%	10.5%	281-نقطة أساس	هامش صافي الربح (%)
1,179,203	18,448	6292.0%	النفقات الرأسمالية (مليون ريال سعودي)
-15,360,597	-3,889,522	294.9%	التدفقات النقدية من العمليات (مليون ريال سعودي)
71,056,299	54,517,741	30.3%	النقد وما يعادله (مليون ريال سعودي)
207,293,657	161,940,930	28.0%	حقوق الملكية (مليون ريال سعودي)
4.1%	5.7%	160-نقطة أساس	العائد على حقوق الملكية (%)

أبرز إنجازات الربع الأول من السنة المالية 2027

- نمو الإيرادات: ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة 25.8% على أساس سنوي لتصل إلى 111.0 مليون ريال سعودي (مقابل 88.2 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2026)، مدفوعةً بتحويل الأعمال المتراكمة إلى إيرادات وتحقيق نمو ملحوظ عبر معظم قطاعات الأعمال، مما يعكس قوة نموذج أعمال الشركة المتنوع، مما يساعد في مواجهة التحديات الاقتصادية.
- قطاع التبريد يتصدر قطاعات المجموعة من حيث الإيرادات، مساهماً بنسبة 44% من إجمالي الإيرادات (مقابل 21% في الربع الأول من السنة المالية 2026 و 25% في السنة المالية 2026)، مدعوماً بتحويل الأعمال المتراكمة القوية إلى إيرادات.
- ارتفع حجم الأعمال المتراكمة لقطاع الحلول المخصصة بأكثر من أربعة أضعاف على أساس سنوي ليصل إلى 136 مليون ريال سعودي، مدفوعاً بمشاريع قطاع النفط والغاز، مما يوفر رؤية واضحة للإيرادات المتوقعة خلال السنة المالية 2027 و 2028.

- شهد قطاع النقل المبرد تباطؤاً نتيجة استمرار قيود توريد الشاسيهاات واتباع العملاء نهجاً أكثر تحفظاً تجاه الإنفاق الاستثماري في ظل الأحداث الجيوسياسية في المنطقة. ومع ذلك، تشير التحسينات التدريجية في سلسلة التوريد ونمو حجم الأعمال المتراكمة لدى الشركاء الرئيسيين إلى احتمالات تعافٍ قريب للقطاع.
- مستوى قياسي للأعمال المتراكمة: ارتفع إجمالي حجم الأعمال المتراكمة بنسبة 54% على أساس سنوي ليصل إلى 309 ملايين ريال سعودي، كما سجل زيادة إضافية بنسبة 3% مقارنة بنهاية السنة المالية 2026.
- ضغوط على الهوامش الربحية نتيجة تغير مزيج الإيرادات: تراجع هامش الربح الإجمالي إلى 18.8% مقارنةً بـ 24.5% في الربع الأول من السنة المالية 2026، نتيجة ارتفاع مساهمة قطاع التبريد ضمن مزيج الإيرادات.
- واصلت الشركة الحفاظ على ميزانية عمومية خالية من الديون المالية، في حين ارتفع إجمالي حقوق المساهمين إلى مستوى قياسي بلغ 207.3 مليون ريال سعودي.

نظرة عامة على الشركة

تُعدّ شركة اتحاد جرونفلدر سعدي القابضة من الشركات الرائدة في تقديم حلول التبريد، ومقرها المملكة العربية السعودية، وتمتد أعمالها لأكثر من خمسة عقود من الريادة. وتحتل الشركة مكانة مهمة كشريك أعمال موثوق لأبرز القطاعات الاقتصادية الحيوية، من بينها: الرعاية الصحية، والأغذية والمشروبات، والدفاع، والنفط والغاز، والخدمات اللوجستية.

تمارس الشركة نشاطها عبر أربع قطاعات تجارية رئيسية:

- **النقل المبرد:** حلول التبريد المتنقلة لنقل المواد الغذائية والمشروبات والأدوية والمنتجات الحساسة. وتُعدّ الشركة أقدم شريك عالمي لشركة Carrier Transicold.
- **التبريد:** أنظمة التبريد التجارية والصناعية لتجارة التجزئة الغذائية والتخزين ولوجستيات سلسلة التبريد والرعاية الصحية، مع التركيز على كفاءة الطاقة والاستدامة، باستخدام تقنيات متقدمة ومكونات عالية الجودة.
- **الحلول المخصصة:** تمتد قدرة الشركة الهندسية إلى القطاعات المجاورة التي تتطلب منشآت مصنّعة متخصصة، وتشمل: السيارات الإسعافية، ومساكن لقطاع الدفاع، والمركبات المراقبة، ومساكن لقطاع الاتصالات، ومجمعات العمالة في قطاع النفط والغاز، وحلول البنية التحتية المتنقلة.
- **خدمات ما بعد البيع:** عقود صيانة سنوية ومراقبة مستمرة ودعم تشغيلي شامل لضمان الأداء الأمثل واستيفاء المتطلبات التنظيمية.

تتمتع الشركة بمجموعة شاملة من الشهادات، بما في ذلك برنامج "اكتفاء" ISO 9001 و ISO 14001 و ISO 45001، بالإضافة إلى شهادات أكثر تخصصاً في مجال الصناعة مثل Stellantis، TIR، CE Compliance ASHREA، Ford Pro، مما يعكس مكانتها الرائدة في السوق، وتركيزها المستمر على التميز التشغيلي من خلال الالتزام بالمعايير العالمية في الصناعة.

تحليل الإيرادات

سجلت الشركة تحولاً ملحوظاً في إجمالي الإيرادات، حيث بلغت 111.0 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2027، بارتفاع قدره 25.8% مقارنةً بـ 88.2 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2026، ما يعكس نمواً واسع النطاق عبر معظم قطاعات الأعمال ويؤكد قوة نموذج أعمال الشركة المتنوع في ظل التحديات الاقتصادية.

وقد جاء النمو السنوي في الإيرادات خلال الربع الأول من السنة المالية 2027 مدعوماً بالعوامل التالية:

- **التبريد:** ارتفعت الإيرادات بنسبة 165.8% على أساس سنوي لتصل إلى 48.7 مليون ريال سعودي، مساهمةً بنسبة 44% من إجمالي إيرادات المجموعة مقارنةً بـ 21% في الربع الأول من السنة المالية 2026. ويرجع ذلك إلى نمو النشاط الأساسي للقطاع، بالإضافة إلى تحويل أعمال متراكمة كانت قد تأجلت من الربع الرابع من السنة المالية 2026 إلى الربع الأول من السنة المالية 2027، نتيجة الاضطرابات الجيوسياسية الإقليمية. وبناءً عليه، فإن مزيج الإيرادات خلال هذا الربع يُعد استثنائياً ولا يُتوقع أن يعكس التوزيع المستهدف لبقية السنة المالية، حيث من المتوقع أن يستعيد قطاع النقل المبرد حصة أكبر من الإيرادات.
- **الحلول المخصصة:** ارتفعت الإيرادات بنسبة 18.5% على أساس سنوي لتصل إلى 17.1 مليون ريال سعودي، مدفوعة باستمرار الزخم القوي في مشاريع الإسكان الخاصة بقطاع النفط والغاز ومشاريع البنية التحتية المتخصصة التي بدأت خلال السنة المالية 2026. كما يوفر حجم الأعمال المتراكمة، الذي ارتفع بشكل كبير إلى 135.9 مليون ريال سعودي (أكثر من أربعة أضعاف على أساس سنوي)، رؤية قوية للإيرادات المتوقعة خلال السنتين الماليتين 2027 و2028.
- **خدمات ما بعد البيع:** سجلت الإيرادات نمواً بنسبة 8.6% على أساس سنوي لتصل إلى 10.5 مليون ريال سعودي. ومع استمرار قطاع التبريد في توسيع نطاق عملياته تدريجياً، فإنه يرسخ قاعدة متنامية تدعم زيادة إيرادات الخدمات والصيانة، بما يعزز آفاق النمو طويلة الأجل لأعمال خدمات ما بعد البيع.
- **النقل المبرد:** انخفضت الإيرادات بنسبة 24.1% على أساس سنوي لتصل إلى 34.8 مليون ريال سعودي، نتيجة تباطؤ مؤقت ناتج عن استمرار اضطرابات سلاسل الإمداد وتبني العملاء نهجاً أكثر تحفظاً في قرارات الاستثمار في ظل الأحداث الجيوسياسية في المنطقة. وعلى الرغم من تأثير هذه العوامل على الأداء على المدى القصير، فإن الأسس التشغيلية للقطاع لا تزال قوية، مدعومة باتجاهات إيجابية طويلة الأجل ومحركات طلب قوية تدعم آفاق نموه المستقبلية.

تحليل الربحية

إجمالي الربح

بلغ إجمالي الربح 20.8 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2027، مقارنةً بـ 21.6 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2026، بانخفاض قدره 3.5% على الرغم من نمو الإيرادات بنسبة 25.8%. كما تراجع هامش الربح الإجمالي إلى 18.8% مقابل 24.5% في الربع الأول من السنة المالية 2026 و21.8% في السنة المالية 2026، نتيجة التحول الملحوظ في مزيج الإيرادات، حيث ارتفعت مساهمة قطاع التبريد (والذي يعد الأقل من حيث الهوامش الربحية ضمن المجموعة) إلى 44% من إجمالي الإيرادات مقارنةً بـ 21% في الفترة المماثلة من العام السابق. ويعكس هذا التراجع في الهوامش الربحية تغيراً في مزيج الأعمال وليس تراجعاً في ربحية القطاعات التشغيلية الأساسية، ومن المتوقع أن تراجع هذه الضغوط على الهوامش الربحية مع عودة مزيج الإيرادات إلى مستوياته الطبيعية.

المصاريف البيعية والعمومية والإدارية

بلغت المصروفات البيعية والعمومية والإدارية 10.9 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2027، بانخفاض طفيف قدره 0.9% مقارنةً بـ 11.0 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2026. وجاء ذلك رغم قيام الشركة باستثمارات

استراتيجية تتماشى مع تحولها إلى شركة مدرجة، بما في ذلك استقطاب كوادر جديدة لشغل مناصب رئيسية، حيث تم تعويض هذه الزيادة من خلال انخفاض تكاليف تطوير المنتجات والتسويق مقارنةً بالفترة المماثلة من العام السابق.

كما تراجعت نسبة المصروفات البيعية والعمومية والإدارية من الإيرادات إلى 9.8% مقارنةً بـ 12.5% في الربع الأول من السنة المالية 2026، مما يعكس الاستفادة من نمو الإيرادات واستمرار تركيز الشركة على منهج إدارة التكاليف بدقة.

الذمم التجارية المدينة ومخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة (ECL)

ارتفعت الذمم التجارية المدينة بنسبة 9.2% على أساس سنوي لتصل إلى 69.9 مليون ريال سعودي مقارنةً بـ 64.0 مليون ريال سعودي، كما بلغت موجودات العقود 50.6 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2027 مقارنةً بعدم وجود أي موجودات عقود في الفترة المماثلة من العام السابق. وفي المقابل، انخفضت خسائر الائتمان المتوقعة المحملة على الذمم التجارية المدينة وموجودات العقود بشكل ملحوظ إلى 0.03 مليون ريال سعودي مقارنةً بـ 0.6 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2026. وعلى الرغم من ارتفاع الذمم التجارية المدينة وموجودات العقود نتيجة نمو المبيعات خلال الربع، فإن الانخفاض الكبير في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة (ECL) يعكس تحسناً في هيكل أعمار الذمم المدينة.

الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA)

بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) 11.8 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2027، مقارنةً بـ 11.7 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2026، ما يعادل هامش EBITDA بنسبة 10.6% مقابل 13.2% في الفترة المماثلة من العام السابق، بانخفاض قدره 258 نقطة أساس. ويرجع هذا التراجع بشكل رئيسي إلى انخفاض هامش الربح الإجمالي المشار إليه سابقاً، نتيجة تغير مزيج الإيرادات، وليس إلى أي تدهور في إدارة التكاليف. وقد ظل هيكل التكاليف الأساسية مستقرة، ومن المتوقع أن تتحسن الهوامش الربحية تدريجياً مع عودة حجم المبيعات في قطاع النقل المبرد إلى مستوياته الطبيعية خلال الفترات المقبلة.

تكاليف التمويل

ارتفعت تكاليف التمويل من 0.1 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2026 إلى 0.4 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2027. وعلى الرغم من احتفاظ الشركة بمركز مالي خالٍ تماماً من الديون، دون أي قروض قصيرة أو طويلة الأجل في قائمة المركز المالي، فإن الزيادة في تكاليف التمويل تعود بشكل رئيسي إلى مصروفات الفوائد المرتبطة بالتزامات عقود الإيجار وفق المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS 16)، بالإضافة إلى الفائدة المرتبطة بالتزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين.

ويُعد تمتع الشركة بميزانية عمومية خالية من الديون إحدى أبرز نقاط قوتها مقارنةً بالشركات الصناعية في المملكة، حيث يوفر للشركة مرونة مالية عالية وقدرة كبيرة على تمويل الاستثمارات الاستراتيجية المستقبلية، مع الحفاظ على العوائد المحققة للمساهمين.

صافي الربح

حققت الشركة صافي ربح قدره 8.5 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2027، مقارنةً بـ 9.2 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2026، بانخفاض قدره 8.0%. كما بلغ هامش صافي الربح 7.6% مقارنةً بـ 10.5% في الفترة المماثلة من العام السابق، متراجعاً بمقدار 281 نقطة أساس، وذلك نتيجة العوامل التشغيلية والتغيرات في مزيج الإيرادات التي تمت مناقشتها أعلاه.

تحليل الميزانية العمومية

شهدت قائمة المركز المالي للمجموعة نمواً خلال الربع الأول من السنة المالية 2027، حيث ارتفع إجمالي الأصول بنسبة 5.9% منذ بداية العام ليصل إلى 356.8 مليون ريال سعودي مقارنةً بـ 336.8 مليون ريال سعودي بنهاية السنة المالية 2026، مدفوعاً بشكل رئيسي بزيادة الأصول المتداولة. كما واصلت المجموعة الحفاظ على مركز مالي خالٍ من الديون، مع تمويل كامل من حقوق المساهمين دون أي قروض مالية. كما ان نسبة السيولة الجارية (Current Ratio) كانت جيدة جداً عند 2.42 مرة (السنة المالية 2026: 2.49 مرة).

الأصول

- انخفضت الأصول غير المتداولة بشكل طفيف بنسبة 1.1% منذ بداية العام لتصل إلى 63.3 مليون ريال سعودي (مقابل 63.9 مليون ريال سعودي بنهاية السنة المالية 2026)، في حين ارتفعت الأصول المتداولة إلى 293.5 مليون ريال سعودي (مقابل 272.9 مليون ريال سعودي)، مدفوعةً بشكل رئيسي بما يلي:
- موجودات العقود (الإيرادات غير المسجلة): ارتفعت بشكل ملحوظ إلى 50.6 مليون ريال سعودي مقارنةً بـ 18.3 مليون ريال سعودي بنهاية السنة المالية 2026، وتعكس هذه الأرصدة طبيعة وتوقيت تنفيذ المشاريع القائمة، ومن المتوقع تحويلها إلى ذمم مدينة تجارية عند إنجاز المراحل التعاقدية المستحقة وفقاً لشروط العقود.
- المخزون: ارتفع بنسبة 7.2% منذ بداية العام ليصل إلى 80.3 مليون ريال سعودي (مقابل 74.9 مليون ريال سعودي بنهاية السنة المالية 2026)، فيما ارتفع متوسط فترة الاحتفاظ بالمخزون بشكل طفيف من 75 يوماً إلى 78 يوماً، مع استمرار تركيز الشركة على إدارة المخزون بكفاءة رغم النمو القوي في الإيرادات.
- النقد وما في حكمه: بلغ 71.1 مليون ريال سعودي كما في 30 يونيو 2026، مقارنةً بـ 87.7 مليون ريال سعودي بنهاية السنة المالية 2026. ويعكس هذا التغير بصورة رئيسية الاستثمارات المخطط لها في رأس المال العامل لدعم النمو الكبير في نشاط المشاريع، بما في ذلك ارتفاع موجودات العقود الناتج عن توقيت إنجاز مراحل المشاريع. ومن المتوقع أن تنعكس هذه الاستثمارات في رأس المال العامل تدريجياً مع تقدم المشاريع عبر مراحل الفوترة والتحويل.

المطلوبات

- ارتفع إجمالي المطلوبات إلى 149.5 مليون ريال سعودي مقارنةً بـ 136.7 مليون ريال سعودي بنهاية السنة المالية 2026، بما يعكس احتياجات رأس المال العامل المرتبطة بالنمو المتسارع في نشاط المشاريع. وشملت أبرز التغيرات ما يلي:
- الذمم التجارية الدائنة: ارتفعت بشكل ملحوظ إلى 67.8 مليون ريال سعودي مقارنةً بـ 42.6 مليون ريال سعودي بنهاية السنة المالية 2026، بزيادة قدرها 59.4%. ومع ذلك، ظل متوسط فترة سداد الدائنين ضمن توقعات الإدارة، بل انخفض إلى 56 يوماً في الربع الأول من السنة المالية 2027 مقارنةً بـ 59 يوماً في الربع الأول من السنة المالية 2026.
- التزامات العقود: انخفضت إلى 23.4 مليون ريال سعودي مقارنةً بـ 35.1 مليون ريال سعودي بنهاية السنة المالية 2026، بتراجع قدره 33% منذ بداية العام، مما يتماشى مع تحويل الدفعات المقدمة من العملاء إلى إيرادات مع إنجاز المراحل التعاقدية للمشاريع. ويُعد انخفاض التزامات العقود، بالتزامن مع ارتفاع موجودات العقود، انعكاساً طبيعياً لدورة تنفيذ وتسليم المشاريع.

الأعمال المتراكمة

ارتفع حجم الأعمال المتراكمة للمجموعة بنسبة 54% على أساس سنوي ليصل إلى 309 ملايين ريال سعودي بنهاية يونيو 2026، مقارنةً بـ 200.5 مليون ريال سعودي في الربع الأول من السنة المالية 2026، وذلك بعد تسجيل مستوى قياسي بلغ نحو 300 مليون ريال سعودي بنهاية السنة المالية 2026. كما سجل حجم الأعمال المتراكمة نمواً إضافياً بنسبة 3% مقارنةً بالربع السابق، مما يؤكد استمرار الزخم التجاري القوي للشركة مع بداية السنة المالية 2027، رغم التحديات الناتجة عن الأحداث الجيوسياسية الراهنة.

القوائم المالية

قائمة الأرباح والخسائر

للفترة المنتهية في 30 يونيو 2026

الربع الأول السنة المالية 2027	الربع الأول السنة المالية 2026	بالريال سعودي
111,040,957	88,240,593	إيرادات
-90,218,086	-66,654,015	تكلفة إيرادات
20,822,871	21,586,578	إجمالي الربح
-8,355,136	-8,124,251	مصاريف عمومية وإدارية
-2,576,977	-2,906,319	مصاريف بيع توزيع
-26,138	-564,565	(محمل) / عكس قيد خسائر الائتمان المتوقعة
9,864,620	9,991,443	الربح التشغيلي
-387,137	-133,172	تكاليف تمويل
358,224	944,374	دخل آخر، صافي
9,835,707	10,802,645	الربح قبل الزكاة وضريبة الدخل
-764,245	-417,689	مصرف زكاة
-586,271	-1,254,358	ضريبة الدخل
5,941	96,207	ضريبة مؤجلة
8,491,132	9,226,805	صافي ربح الفترة

الميزانية العمومية

30 يونيو 2026	31 مارس 2026	بالريال سعودي
		الموجودات
		الموجودات غير المتداولة
50,242,572	50,395,260	ممتلكات ومعدات
748,362	860,383	موجودات غير ملموسة
8,409,372	8,923,981	موجودات حق الاستخدام
3,855,710	3,749,557	موجودات ضريبية مؤجلة
63,256,016	63,929,181	إجمالي الموجودات غير المتداولة
		الموجودات المتداولة
80,269,289	74,893,727	مخزون
69,901,074	75,110,454	ذمم تجارية
50,592,666	18,331,957	موجودات العقد
0	0	مدينون آخرون وأرصدة مدينة ذات علاقة
21,721,391	16,790,925	مبلغ مدفوع مقدماً وموجودات متداولة أخرى
71,056,299	87,736,101	نقد وما في حكمه
293,540,719	272,863,164	إجمالي الموجودات المتداولة
356,796,735	336,792,345	إجمالي الموجودات
		حقوق الملكية والمطلوبات
		حقوق الملكية
100,000,000	100,000,000	رأس المال
0	300,000	احتياطي نظامي
107,293,657	99,833,907	أرباح مبقاة
207,293,657	200,133,907	إجمالي حقوق الملكية
		المطلوبات
		المطلوبات غير المتداولة
21,712,489	20,358,708	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
6,329,424	6,613,056	التزامات العقود
28,041,913	26,971,764	إجمالي المطلوبات غير المتداولة

30 يونيو 2026	31 مارس 2026	بالريال سعودي
		المطلوبات المتداولة
67,826,545	42,563,191	ذمم دائنة تجارية
0	0	المبالغ المستحقة للأطراف ذات الصلة
23,903,092	27,311,931	مستحقات ومطلوبات متداولة أخرى
23,401,916	35,117,180	مستحقات عقود الإيجار
2,162,507	1,877,785	الجزء المتداول من التزامات عقود الإيجار
4,167,105	2,816,589	مخصص زكاة وضريبة الدخل
121,461,165	109,686,676	إجمالي المطلوبات المتداولة
149,503,078	136,658,440	إجمالي المطلوبات
356,796,735	336,792,347	إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

قائمة التدفقات النقدية

الربع الأول السنة المالية 2027	الربع الأول السنة المالية 2026	بالريال سعودي
		الأنشطة التشغيلية
9,835,707	10,802,645	ربح قبل الزكاة وضريبة الدخل
		التعديلات لتسوية الربح قبل الزكاة وضريبة الدخل إلى صافي التدفقات النقدية
1,331,891	1,264,000	استهلاك ممتلكات ومعدات
922,428	721,850	مخصص التزامات المنافع المحددة للموظفين
26,138	564,565	خسارة من الانخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية
514,609	336,948	استهلاك موجودات حق الاستخدام
112,021	80,012	إطفاء موجودات غير ملموسة
141,092	133,172	فائدة على التزامات عقود إيجار
-1,339,689	0	(عكس قيد) / مخصص بضاعة بطيئة الحركة
		تغيرات في رأس المال العامل
-4,035,873	-29,885,490	مخزون

الربيع الأول السنة المالية 2027	الربيع الأول السنة المالية 2026	بالريال سعودي
5,565,776	-28,840	مدينون تجاريون
-32,643,243	0	موجودات عقود
0	-1,529,992	مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة
-4,930,464	-3,153,943	مبالغ مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
25,263,356	22,935,632	دائنون تجاريون
0	0	مبالغ مستحقة إلى جهات ذات علاقة
-3,408,841	-2,811,127	مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
-11,715,264	-3,293,633	مطلوبات عقود
-14,360,356	-3,864,200	النقدية الناتجة من العمليات
0	0	مدفوعات ضريبة مقدمة
0	0	زكاة وضريبة دخل مدفوعة
-1,000,241	-25,322	التزامات المنافع المحددة المدفوعة للموظفين
-15,360,597	-3,889,522	صافي النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
-1,179,203	-18,448	شراء ممتلكات ومعدات
0	0	شراء موجودات غير ملموسة
-1,179,203	-18,448	صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
-140,002	-159,648	سداد التزامات عقود إيجار
0	-10,000,000	توزيعات أرباح مدفوعة
-140,002	-10,159,648	صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
-16,679,802	-14,067,618	صافي الزيادة / (النقص) في النقدية وشبه النقدية
87,736,101	68,585,359	النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة
71,056,299	54,517,741	النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة

نبذة عن الشركة

أسست شركة اتحاد جرونفلدر سعدي القابضة نشاطها عام 1976 كمشروعاً مشتركاً سعودياً سويسرياً، لتكون رائدة في تقديم حلول التبريد المتنقل وأنظمة التبريد الثابت (الصناعي والتجاري)، والحلول المخصصة (المستودعات متعددة الأغراض ومراكز البيانات ووحدات الدفاع ومجمعات العمالة ومركبات الخدمات العامة)، إضافةً إلى خدمات ما بعد البيع وصيانة المركبات وأنظمة التبريد. تتميز الشركة بتنوع قدراتها وعمق خبرتها الهندسية التي تمكّنها من تقديم مجموعة كبيرة من المنتجات والحلول المتكاملة. وتواصل المجموعة استثمارها في التقنيات الحديثة لتحسين جودة المنتجات وتمييز الإنتاج وأتمتة العمليات، بالتعاون مع أفضل الشركاء في قطاعاتها.

للتواصل مع فريق علاقات المستثمرين

أميت لاهوتي

amit.lahoti@cgs.com.sa



AUTOMOTIVE REFRIGERATION CUSTOMIZED SOLUTIONS



CGS Reports Strong Rebound in Revenue with Record Backlog Growth in the First Quarter of FY2027

Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia, 10 August 2026: Consolidated Grunenfelder Saady Holding Company ("CGS" or "the company"), (Ticker: 4147), a leading provider of cold chain solutions, has announced its financial results for the three-month period ended 30 June 2026 ("Q1-FY27"). Revenue grew 25.8% year-on-year to SAR 111.0 million, driven primarily by a surge in Stationary Refrigeration project deliveries. EBITDA reached SAR 11.8 million (1.3% YoY), reflecting the impact of the shift in revenue mix towards Stationary Refrigeration.

"The first quarter marked a pivotal period for CGS, as we delivered a strong quarter, with revenue growth surpassing 25% year-on-year, driven by the continued conversion of our record backlog into revenue. This is a meaningful rebound, considering the disruptions experienced towards the end of FY26 and ongoing uncertainty in the region. For the first time in our history, Stationary Refrigeration was the Group's largest contributor to quarterly revenue, marking an important milestone in diversifying our revenue streams. While this impacted margins, it reinforces our strategy of building a more diversified business with multiple growth engines."

Our top line performance in Q1 was especially impressive as all business segments delivered year-on-year growth except for Automotive Solutions. Despite near-term headwinds in this segment, driven by factors beyond our control, we are encouraged by a strengthening orderbook during the quarter and a continued conviction about the favorable long-term industry fundamentals."

With a growing backlog, a debt-free balance sheet, and a broadening product portfolio, CGS is well-positioned to deliver on the opportunities ahead, and we remain focused on converting them into sustainable returns for our shareholders."

Ruban Bilen, Chief Executive Officer, CGS

Financial Highlights

	Q1-FY27	Q1-FY26	Change
Automotive Solutions	34,811,424	45,865,118	-24.1%
Stationary Refrigeration	48,664,887	18,308,088	165.8%
Customized Solutions	17,082,134	14,416,500	18.5%
Aftermarket Services	10,482,512	9,650,887	8.6%
Revenue (SAR mn)	111,040,957	88,240,593	25.8%
EBITDA (SAR mn)	11,823,141	11,672,403	1.3%
EBITDA Margin (%)	10.6%	13.2%	-258 bps
Net Profit (SAR mn)	8,491,132	9,226,805	-8.0%
Net Profit Margin (%)	7.6%	10.5%	-281 bps
Capex (SAR mn)	1,179,203	18,448	6292.0%

	Q1-FY27	Q1-FY26	Change
Cashflow from Operations (SAR mn)	-15,360,597	-3,889,522	294.9%
Cash & Equivalents (SAR mn)	71,056,299	54,517,741	30.3%
Equity (SAR mn)	207,293,657	161,940,930	28.0%
ROE	4.1%	5.7%	-160 bps

Key Highlights of Q1-FY27

- Revenue growth: Group revenue increased 25.8% YoY to SAR 111.0 million (Q1-FY26: SAR 88.2 million), reflecting strong backlog conversion and broad-based growth across the majority of business segments, demonstrating the resilience of CGS's diversified business model amid macroeconomic uncertainties.
- Stationary Refrigeration becomes top revenue generating segment, contributing 44% to total revenues (vs. 21% in Q1-FY26 and 25% in FY26), which reflects the conversion of a strong backlog in this segment.
- Customized Solutions backlog surged 4 times on an annual basis, to SAR 136 million, driven by the oil and gas sector, providing good visibility to revenues in FY27 and FY28.
- The Automotive Solutions segment experienced a slowdown caused by continued chassis supply constraints and a more cautious customer investment approach, amid ongoing regional uncertainties. There are encouraging signs that supply conditions are gradually improving, along with a growing backlog from key business partners, which provide confidence in a near-term recovery in the segment.
- Record backlog: Total backlog increased significantly by 54% YoY to SAR 309 million – a further increase of 3% since year-end FY26.
- Margin pressure from revenue mix: Gross margin contracted to 18.8% from 24.5% in Q1-FY26, due to a change in mix geared towards Stationary Refrigeration.
- Debt-free balance sheet maintained: CGS carries zero financial debt, with equity growing to a record SAR 207.3 million.

Company Overview

CGS is a leading cold chain solutions provider based in the Kingdom of Saudi Arabia, with a legacy spanning five decades. The Group is a trusted partner to some of the most critical sectors of the economy, including healthcare, food and beverage, defense, oil & gas, and logistics. CGS operates through four principal business segments:

- **Automotive Solutions:** Standardized mobile refrigeration solutions for the transport of food, beverages, pharmaceuticals, and other sensitive products, ensuring their quality is maintained in transit. CGS is the oldest global partner of Carrier Transicold.
- **Stationary Refrigeration:** Commercial and industrial refrigeration systems for food retail, warehousing, cold chain logistics, and healthcare applications. Refrigeration solutions are designed with an emphasis on energy efficiency and sustainability, utilizing advanced technologies and high-quality components.
- **Customized Solutions:** Extends CGS's engineering capability into adjacent sectors requiring specialized manufactured infrastructure and systems integration. This includes ambulances, defense solutions, surveillance vehicles, telecommunications shelters, oil and gas manpower housing solutions.
- **Aftermarket Services:** This includes annual maintenance contracts, continuous monitoring, and comprehensive operational support, ensuring optimal system performance and compliance with regulatory requirements.

The Group holds a comprehensive set of certifications including IKTVA, ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001, along with more industry specific certifications including Stellantis, TIR, CE Compliance ASHREA, and Ford Pro, highlighting its leading market position and continued focus on operational excellence, through adhering to global industry standards.

Revenue Analysis

CGS reported a rebound in total revenue, reaching SAR 111.0 million in Q1-FY27, up 25.8% from SAR 88.2 million in Q1-FY26, reflecting broad-based growth across the majority of business segments and demonstrating the resilience of the company's diversified business model amid macroeconomic uncertainties.

The year-on-year revenue growth in Q1-FY27 was driven by the following factors:

- **Stationary Refrigeration:** Revenue surged 165.8% YoY to SAR 48.7 million, contributing 44% to the total group revenue versus 21% in Q1-FY26. This was supported by both growth in the underlying business and a timing recovery, with the conversion of backlog that had shifted from Q4-FY26 into Q1-FY27, due to regional geopolitical disruptions. This makes the Q1-FY27 segment mix an outlier and not representative of the expected composition for the remainder of the fiscal year, where Automotive Solutions is expected to contribute a larger share.
- **Customized Solutions:** Revenue grew 18.5% YoY to SAR 17.1 million, reflecting continued momentum in the oil and gas housing and specialized infrastructure initiatives commenced in FY26. The segment's substantially expanded backlog of SAR 135.9 million (+4 times YoY) provides strong visibility for revenue recognition across FY27 and FY28.
- **Aftermarket Services** recorded YoY growth of 8.6% to SAR 10.5 million. While the Stationary Refrigeration segment is still gradually increasing the scale of its operations, its continued expansion is laying the foundation for increased service and maintenance revenues, supporting stronger long-term growth in the aftermarket business.
- **Automotive Solutions:** Revenue declined 24.1% YoY to SAR 34.8 million, reflecting a temporary slowdown, driven by ongoing supply chain disruptions and a more cautious customer investment approach amid regional geopolitical uncertainties. While these factors impacted near-term performance, the segment's underlying fundamentals remain resilient, supported by favorable long-term industry trends and strong market demand drivers that continue to support its future growth prospects.

Profitability Analysis

Gross Profit

Gross profit for Q1-FY27 reached SAR 20.8 million, compared to SAR 21.6 million in Q1-FY26, a decrease of 3.5% despite a substantial 25.8% growth in revenues. Gross margin contracted to 18.8% from 24.5% in Q1-FY26 and 21.8% for FY26. This was due to a sharp shift in revenue mix, with Stationary Refrigeration's contribution more than doubling to 44% from 21% in Q1-FY26, thus increasing the relative weight of the Group's lowest-margin segment. This reflects portfolio composition rather than any deterioration in underlying segment profitability, and as the mix normalizes, the margin drag is expected to moderate.

SG&A Expenses

SG&A expenses decreased 0.9% YoY to SAR 10.9 million (Q1-FY26: SAR 11.0 million). CGS made some key investments that are commensurate with its transition into a publicly listed company, including the hiring of new key roles and these were offset by lower product development and marketing costs as compared to Q1 FY26.

SG&A as a percentage of revenue declined to 9.8% (Q1-FY26: 12.5%), reflecting both the higher revenue base and a continued focus by CGS on effective cost management.

Trade Receivables & ECL Allowance

Trade Receivables increased by 9.2% YoY to SAR 69.9 million, from SAR 64.0 million and contract assets amounted to SAR 50.6 million in Q1-FY27 (zero in Q1-FY26). Meanwhile, the allowance charge on trade receivables and contract assets declined significantly to SAR 0.03 million (Q1-FY26: SAR 0.6 million). Despite reporting higher trade receivables and contract assets, driven by increased sales during the quarter, the substantial reduction in ECL allowance reflects an improvement in the aging of receivables.

EBITDA

EBITDA of SAR 11.8 million in Q1-FY27 (Q1-FY26: SAR 11.7 million) reflects an EBITDA margin of 10.6%, contracting 258 basis points from 13.2% in the prior comparable period, which is linked to the gross margin compression discussed above, rather than any deterioration in cost management. The underlying cost structure remained stable, and with volumes in the Automotive Solutions segment expected to normalize as the year progresses, the margin trajectory is anticipated to adjust accordingly.

Finance Costs

Finance costs increased from SAR 0.1 million to SAR 0.4 million in Q1-FY27. Despite CGS remaining entirely debt-free with no short or long-term borrowings on the balance sheet, the increase in finance costs is related to the interest on lease liabilities under IFRS 16, and the interest component of employees' benefit obligations.

CGS's debt-free status remains a significant competitive differentiator among Saudi industrial peers and provides substantial capacity for future strategic investments while protecting shareholder returns.

Net Profit

CGS delivered a net profit of SAR 8.5 million in Q1-FY27, compared to SAR 9.2 million in Q1-FY26, a decrease of 8.0%. Net profit margin stood at 7.6% (Q1-FY26: 10.5%), a contraction of 281 basis points, reflecting the factors discussed above.

Balance Sheet Analysis

The Group's balance sheet grew in Q1-FY27. Total assets increased 5.9% YTD to SAR 356.8 million (FY26: SAR 336.8 million), driven by a significant build in current assets. The Group remains entirely equity-funded with no financial debt. The current ratio was strong at 2.42 (FY26 - 2.49)

Assets

Non-current assets declined marginally by 1.1% YTD to SAR 63.3 million (FY26: SAR 63.9 million). Current assets grew to SAR 293.5 million (FY26: SAR 272.9 million), driven by:

- Contract Assets (unbilled revenue) increased sharply to SAR 50.6 million from SAR 18.3 million in FY26, primarily due to the timing difference between project completion milestones and customer billing schedules. These balances relate to the timing of ongoing projects and are expected to convert into billed receivables as contractual milestones are achieved.

- Inventories: Increased 7.2% YTD to SAR 80.3 million (FY26: SAR 74.9 million), while days inventory outstanding marginally increased from 75 to 78 days, with a continued focus on efficient inventory management despite the strong growth in revenue.
- Cash and Equivalents: Stood at SAR 71.1 million as of 30 June 2026, compared with SAR 87.7 million at FY26 year-end. The movement primarily reflects the planned working capital investments required to support the significant growth in project activity, including higher contract assets arising from the timing of project milestones. These working capital investments are expected to unwind as projects progress through billing and collection cycles.

Liabilities

Total liabilities increased to SAR 149.5 million (FY26: SAR 136.7 million), reflecting the working capital cycle associated with growing project activity. Key movements include:

- Trade Payables: Increased sharply to SAR 67.8 million from SAR 42.6 million at FY26 year-end, a 59.4% increase. Nevertheless, Days Payables Outstanding have remained within management's expectations, and have actually declined from 59 days in Q1-FY26 to 56 days in Q1-FY27.
- Contract Liabilities: Declined materially to SAR 23.4 million from SAR 35.1 million in FY26 (-33% YTD), which is consistent with the conversion of customer advances into recognized revenue as project milestones are achieved. The decline in contract liabilities, combined with the rise in contract assets, is a natural consequence of the project delivery cycle.

Backlog

The Group's backlog grew 54% YoY to SAR 309 million at the end of June 2026, (Q1-FY26: SAR 200.5 million), following the record SAR 300 million backlog achieved at the end of FY26. This represents sequential growth of 3% quarter-on-quarter, confirming continued commercial momentum as CGS enters FY27, despite the current geopolitical environment.

Financial Statements

Profit & Loss Statement

For the period ended 30 June 2026

SAR	Q1-FY27	Q1-FY26
Revenue	111,040,957	88,240,593
Cost of revenue	-90,218,086	-66,654,015
GROSS PROFIT	20,822,871	21,586,578
General and administration expenses	-8,355,136	-8,124,251
Selling and distribution expenses	-2,576,977	-2,906,319
Charge of allowance on trade receivables and contract assets	-26,138	-564,565
OPERATING PROFIT	9,864,620	9,991,443
Finance cost	-387,137	-133,172
Other income (loss), net	358,224	944,374
PROFIT BEFORE ZAKAT AND INCOME TAX	9,835,707	10,802,645
Zakat	-764,245	-417,689
Income tax	-586,271	-1,254,358
Deferred tax income (expense)	5,941	96,207
PROFIT FOR THE PERIOD	8,491,132	9,226,805

Balance Sheet

SAR	30-Jun-26	31-Mar-26
ASSETS		
NON-CURRENT ASSETS		
Property plant & equipment	50,242,572	50,395,260
Intangible assets	748,362	860,383
Right-of-use assets	8,409,372	8,923,981
Deferred tax assets	3,855,710	3,749,557
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	63,256,016	63,929,181

SAR	30-Jun-26	31-Mar-26
CURRENT ASSETS		
Inventories	80,269,289	74,893,727
Trade receivables	69,901,074	75,110,454
Contract assets	50,592,666	18,331,957
Amounts due from related parties	0	0
Prepayments and other current assets	21,721,391	16,790,925
Cash and cash equivalents	71,056,299	87,736,101
TOTAL CURRENT ASSETS	293,540,719	272,863,164
TOTAL ASSETS	356,796,735	336,792,345
EQUITY AND LIABILITIES		
EQUITY		
Share capital	100,000,000	100,000,000
Statutory reserve	0	300,000
Retained earnings	107,293,657	99,833,907
TOTAL EQUITY	207,293,657	200,133,907
LIABILITIES		
NON-CURRENT LIABILITIES		
Employees' defined benefit liabilities	21,712,489	20,358,708
Lease liabilities	6,329,424	6,613,056
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	28,041,913	26,971,764
CURRENT LIABILITIES		
Trade payables	67,826,545	42,563,191
Amounts due to related parties	0	0
Accrued expenses and other current liabilities	23,903,092	27,311,931
Contract liabilities	23,401,916	35,117,180
Current portion of lease liabilities	2,162,507	1,877,785
Provision for zakat and income tax	4,167,105	2,816,589
TOTAL CURRENT LIABILITIES	121,461,165	109,686,676
TOTAL LIABILITIES	149,503,078	136,658,440
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	356,796,735	336,792,347

Statement of Cash Flows

SAR	Q1-FY27	Q1-FY26
OPERATING ACTIVITIES		
Profit before zakat and income tax	9,835,707	10,802,645
Adjustments to reconcile profit before zakat and income tax to net cash flows:	0	0
Depreciation of property and equipment	1,331,891	1,264,000
Provision for employees' defined benefit liabilities	922,428	721,850
Impairment loss/(reversal) on trade receivables and contract assets	26,138	564,565
Depreciation of right-of-use assets	514,609	336,948
Amortization of intangible assets	112,021	80,012
Interest on lease liabilities	141,092	133,172
(Reversal)/ charge of provision for slow moving inventories	-1,339,689	0
Working capital adjustments:		
Inventories	-4,035,873	-29,885,490
Trade receivables	5,565,776	-28,840
Contract assets	-32,643,243	0
Amounts due from related parties	0	-1,529,992
Prepayments and other current assets	-4,930,464	-3,153,943
Trade payables	25,263,356	22,935,632
Amounts due to related parties	0	0
Accrued expenses and other current liabilities	-3,408,841	-2,811,127
Contract liabilities	-11,715,264	-3,293,633
Cash generated from operations	-14,360,356	-3,864,200
Advance tax payment	0	0
Zakat and income tax paid	0	0
Employees' defined benefit liabilities paid	-1,000,241	-25,322
Net cash generated from operating activities	-15,360,597	-3,889,522

SAR	Q1-FY27	Q1-FY26
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of property and equipment	-1,179,203	-18,448
Purchase of intangible assets	0	0
Net cash used in investing activities	-1,179,203	-18,448
FINANCING ACTIVITIES		
Payment of lease liabilities	-140,002	-159,648
Dividends paid	0	-10,000,000
Net cash used in financing activities	-140,002	-10,159,648
NET (DECREASE) / INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	-16,679,802	-14,067,618
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	87,736,101	68,585,359
Cash and cash equivalents of an entity acquired		
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	71,056,299	54,517,741

About the Company

CGS, which began operations in 1976, is a Swiss Saudi joint venture. It is a pioneer and one of the leading providers of transport refrigeration, stationary refrigeration systems (industrial and commercial), custom solutions (multipurpose sheds, data centers, defense related units, manpower camps, and a range of utility vehicles), aftermarket services, and service of vehicles and refrigeration systems. The Group's versatility and engineering expertise enables it to produce a wide range of products and solutions. The Group continuously invests in modern technologies to enhance product quality, production excellence, and process automation. To achieve this, the Group collaborates with the best partners in its industry.

Investor Relations Contact

Amit Lahoti

amit.lahoti@cgs.com.sa