

الشركة السعودية لأنابيب الصلب

مؤشرات الربع الثاني 2025م

نتائج فترة الثلاثة أشهر و الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025م

تقدم المعلومات المالية والتشغيلية الواردة في هذا التقرير أهم نتائج الفترة المبينة على القوائم المالية الموحدة الموجزة غير المدققة المعروضه بالريال السعودي والمعدده وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. بالإضافة إلى ذلك ، يتضمن هذا الملخص مقاييس أداء بديلة غير تابعة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، مثل الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء EBITDA وصافي النقد (الدين) والتدفق النقدي الحر. انظر "المرفق أ" لمزيد من التفاصيل حول مقاييس الأداء البديلة هذه.

ملخص النتائج

(مقارنة بالربع الثاني 2024م ، الربع الاول 2025م وفترة الستة أشهر 2024م)

فترة الستة أشهر			فترة الثلاثة أشهر					
ستة أشهر 2024		ستة أشهر 2025	الربع الأول 2025م		الربع الثاني 2024م		الربع الثاني 2025م	
-20%	987	790	-26%	454	-29%	472	336	المبيعات (مليون ٲ)
-26%	177	132	-36%	80	-41%	87	51	ربح التشغيل (مليون ٲ)
9%	148	162	35%	69	30%	72	93	صافي الربح (مليون ٲ)
12%	108	121	42%	50	37%	52	71	صافي الربح للمساهمين (مليون ٲ)
12%	2.13	2.40	42%	0.99	37%	1.02	1.40	نصيب السهم الأساسي من الربح (ٲ)
-18%	211	173	-29%	101	-31%	105	72	EBITDA (مليون ٲ)
	21%	22%		22%		22%	21%	هامش EBITDA (%) (من صافي المبيعات)
	(16)	211		210		17	1	التدفق النقدي الحر (مليون ٲ)
	(333)	(141)		(155)		(333)	(141)	صافي النقد (الدين) (مليون ٲ)
	3.0 مرة	7.6 مرة		7.6 مرة		3.0مرة	7.6 مرة	نسبة المديونية (حقوق الملكية / صافي الدين)

التطور الخاص بقطع أراضي الشركة ذات صكوك الملكية غير الفعالة

في 28 أبريل 2025، أبرمت الشركة إتفاقية تسوية مع بائعي قطع الأراضي الثلاث الواقعة في مدينة الدمام والتي تم شراؤها في عام 2010 ("معاملة شراء الأراضي")، حيث تم وفقاً للتسوية إلغاء وإبطال معاملة شراء الأراضي وإعادة بائعي الأراضي سعر الشراء الذي دفعته الأنابيب السعودية، بالإضافة لتعويض عن الأضرار، وذلك بمبلغ إجمالي قدره 211 مليون ٲ نقداً مقارنة بإجمالي قيمة دفترية تبلغ 158 مليون ٲ ("تسوية الأراضي"). لم تكن قطع الأراضي المعنية جزءاً من مرافق الإنتاج الخاصة بالشركة. بالإضافة إلى ذلك، أبرأ بائعي الأراضي الأنابيب السعودية من أي مطالبة متعلقة بالأراضي أو صكوك ملكيتها وتحملوا جميع الحقوق والالتزامات المتعلقة بالعريضة المقدمة لوزارة العدل.

الربع الثاني 2025م مقارنة بالربع الثاني 2024م:

- سجلت الأنابيب السعودية EBITDA موجبة بلغت 72 مليون ٲ، هامش 21% في الربع الثاني 2025م، مقارنة بـ EBITDA موجبة بلغت 105 مليون ٲ، هامش 22% في الربع الثاني 2024م.
- سجلت الأنابيب السعودية تدفق نقدي حر موجب بلغ 1مليون ٲ في الربع الثاني 2025م (لا يشمل إجمالي مبلغ تسوية الأراضي المستلم نقداً) مقارنة بتدفق نقدي حر موجب بلغ 17 مليون ٲ في الربع الثاني 2024م .
- انخفض صافي الدين إلى 141 مليون ٲ كما في نهاية الربع الثاني 2025م من 333 مليون ٲ كما في نهاية الربع الثاني 2024م، على الرغم من إجمالي الأرباح الموزعة في الربع الثاني 2025م والتي بلغت 200 مليون ٲ.

الشركة السعودية لأنابيب الصلب

مؤشرات الربع الثاني 2025م

الربع الثاني 2025م مقارنة بالربع الاول 2025م:

- سجلت الأنابيب السعودية EBITDA موجبة بلغت 72 مليون ٢٠٢٥م، هامش 21% في الربع الثاني 2025م، مقارنة بـ 101 مليون ٢٠٢٤م، هامش 22% في الربع الاول 2025م.
- نتيجة لارتفاع رأس المال العامل وكذلك الإنفاق الرأسمالي، سجلت الأنابيب السعودية تدفق نقدي حر موجب بلغ 1 مليون ٢٠٢٥م في الربع الثاني 2025م (لا يشمل إجمالي مبلغ تسوية الأراضي المستلم نقدًا) مقارنة بتدفق نقدي حر موجب قدره 210 مليون ٢٠٢٤م في الربع الأول 2025م.
- انخفض صافي الدين إلى 141 مليون ٢٠٢٥م كما في نهاية الربع الثاني 2025م من 155 مليون ٢٠٢٤م كما في نهاية الربع الأول 2025م، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى إجمالي المبلغ المستلم عن تسوية الأراضي والذي قابله بشكل جزئي إجمالي الأرباح الموزعة في الربع الثاني 2025م.

فترة الستة أشهر 2025م مقارنة بفترة الستة أشهر 2024م:

- سجلت الأنابيب السعودية EBITDA موجبة بلغت 173 مليون ٢٠٢٥م، هامش 22% في فترة الستة أشهر 2025م، مقارنة بـ 211 مليون ٢٠٢٤م، هامش 21% في فترة الستة أشهر 2024م.
- نتيجة الإدارة الفعالة لرأس المال العامل والربحية المحققة، سجلت الأنابيب السعودية تدفق نقدي حر موجب بلغ 211 مليون ٢٠٢٥م في النصف الأول 2025م (لا يشمل إجمالي مبلغ تسوية الأراضي المستلم نقدًا) مقارنة بتدفق نقدي حر سالب قدره (16) مليون ٢٠٢٤م في النصف الأول 2024م.
- انخفض صافي الدين إلى 141 مليون ٢٠٢٥م في نهاية النصف الأول 2025م من 333 مليون ٢٠٢٤م في نهاية النصف الأول 2024م، على الرغم من إجمالي الأرباح الموزعة في النصف الأول 2025م والتي بلغت 200 مليون ٢٠٢٤م.

الشركة السعودية لأنابيب الصلب

مؤشرات الربع الثاني 2025م

المرفق أ - مقاييس الأداء البديلة

ينظر لمقاييس الأداء البديلة على أنها إضافة الى المقاييس المالية الأخرى المعدة بناء على المعايير الدولية للتقارير المالية ولا تحل محلها ولا تعتبر ذات أهمية أعلى منها .

EBITDA، الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء

توفر EBITDA تحليلاً لنتائج التشغيل بإستثناء الإستهلاك والإطفاء والانخفاض في القيمة، حيث إنها متغيرات غير نقدية يمكن أن تختلف اختلافاً كبيراً من شركة إلى أخرى اعتماداً على السياسات المحاسبية والقيمة المحاسبية للأصول. وتعد EBITDA تقريباً للتدفق النقدي من العمليات قبل الضريبة ويعكس توليد النقد من العمليات قبل التغير في رأس المال العامل. يستخدم المستثمرون EBITDA على نطاق واسع عند تقييم الأعمال (التقييم بالمضاعفات) ، وكذلك من قبل وكالات التصنيف والدائنين لتقييم مستوى الدين، ومقارنة EBITDA مع صافي الدين. EBITDA المعدلة تستبعد المصاريف غير المتكررة.

يتم احتساب EBITDA بالطريقة التالية:

EBITDA = النتائج التشغيلية + الإستهلاك + الإطفاء + الانخفاض في (عكس الانخفاض في) قيمة الأصول الثابتة

لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		(جميع المبالغ بمليون ر.س.)
2024	2025	2024	2025	
987	790	472	336	المبيعات
177	132	87	51	(خسارة) ربح التشغيل
34	41	17	21	الإستهلاك والإطفاء
211	173	105	72	EBITDA
21%	22%	22%	21%	هامش EBITDA

سجلت الأنابيب السعودية هامش EBITDA موجب بلغ 21% في الربع الثاني 2025م مقارنة بهامش 22% في الربع الثاني 2024م، وهامش EBITDA موجب بلغ 22% في فترة الستة أشهر 2025م مقارنة بنسبة 21% في فترة الستة أشهر 2024م.

التدفق النقدي الحر

التدفق النقدي الحر هو مقياس للأداء المالي، ويتم احتسابه بالتدفق النقدي التشغيلي ناقصاً النفقات الرأسمالية. يمثل التدفق النقدي الحر النقد الذي تستطيع الشركة تحقيقه بعد إنفاق الأموال المطلوبة للحفاظ على قاعدة أصولها أو توسيعها.

يتم احتساب التدفق النقدي الحر بالطريقة التالية:

التدفق النقدي الحر = صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية – النفقات الرأسمالية.

الشركة السعودية لأنابيب الصلب

مؤشرات الربع الثاني 2025م

لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		(جميع المبالغ بمليون ١٠٠٠)
2024	2025	2024	2025	
(1)	227	26	10	صافي النقد الناتج من (المستخدم في)
(15)	(16)	(9)	(9)	الأنشطة التشغيلية
				النفقات الرأسمالية
(16)	211	17	1	التدفق النقدي الحر

سجلت الأنابيب السعودية تدفق نقدي حر موجب بلغ 1 مليون ١٠٠٠ في الربع الثاني 2025م (لا يشمل إجمالي مبلغ تسوية الأراضي المستلم نقدًا) مقارنة بـ 17 مليون ١٠٠٠ سعودي في الربع الثاني 2024م. نتيجة الإدارة الفعالة لرأس المال العامل والربحية المحققة، سجلت الأنابيب السعودية تدفق نقدي حر موجب بلغ 211 مليون ١٠٠٠ في النصف الأول 2025م (لا يشمل إجمالي مبلغ تسوية الأراضي المستلم نقدًا) مقارنة بتدفق نقدي حر سالب قدره (16) مليون ١٠٠٠ في النصف الأول 2024م.

صافي النقد (الدين)

هو صافي رصيد النقد وما يعادله والإستثمارات الجارية الأخرى وإستثمارات الدخل الثابت المحتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق، إن وجدت، مطروحًا منها إجمالي القروض. صافي النقد (الدين) ملخصًا للملاءة المالية والسيولة للشركة. يستخدم المستثمرون ووكالات التصنيف والدائنون صافي النقد (الدين) على نطاق واسع لتقييم مديونية الشركة وقوتها المالية ومرونتها ومخاطرها.

يتم احتساب صافي النقد (الدين) بالطريقة التالية:

صافي النقد (الدين) = نقد وما يعادله + إستثمارات أخرى (متداولة وغير متداولة) +/- مشتقات التحوط للقروض والإستثمارات - القروض (متداولة وغير متداولة)

كما في 30 يونيو		(جميع المبالغ بمليون ١٠٠٠)
2024	2025	
102	127	نقد وما يعادله
(354)	(252)	القروض المتداولة
(80)	(16)	القروض الغير متداولة
(333)	(141)	صافي النقد (الدين)
1,004	1,065	حقوق الملكية
3.0 مرة	7.6 مرة	نسبة المديونية (حقوق الملكية/صافي الدين)

انخفض صافي الدين إلى 141 مليون ١٠٠٠ كما في نهاية النصف الأول 2025م من 333 مليون ١٠٠٠ كما في نهاية النصف الأول 2024م، على الرغم من إجمالي الأرباح الموزعة في النصف الأول 2025م والتي بلغت 200 مليون ١٠٠٠. كما تحسنت نسبة المديونية إلى 7.6 مرة كما في نهاية النصف الأول 2025م مقارنة بـ 3.0 مرة في نهاية النصف الأول 2024م.