

## تقرير النتائج المالية عن الربع الأول من عام 2026

«الوطنية للرعاية الطبية» تسجل إيرادات بقيمة 388 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026 في ضوء استمرار نمو أعداد المرضى

- نمو الإيرادات بمعدل مستقر لتسجل 388 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، رغم التباطؤ الموسمي المرتبط بشهر رمضان المبارك وعيد الفطر. ويرجع ذلك الارتفاع إلى استمرار نمو أعداد المرضى والمساهمة القوية لقطاع الأدوية الذي حقق نموًا بمعدل سنوي 9%.
- إيرادات فرع الحرم تسجل نموًا سنويًا بأكثر من الضعف لتصل إلى 8.8 مليون ريال. كما حقق مركز "ريلب" نموًا قويًا على خلفية تسجيل إيرادات بقيمة 5 مليون ريال مقابل 2 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2025، وهو ما يعكس مواصلة الاستغلال الأمثل للطاقة الاستيعابية الجديدة التي تم إضافتها مؤخرًا إلى شبكة المستشفيات التابعة للمجموعة.
- ارتفاع إجمالي عدد المرضى بمعدل سنوي 9% ليصل إلى 248 ألف مريض خلال الربع الأول من عام 2026، وهو ما يعكس تزايد الطلب المستمر عبر شبكة المنشآت الطبية التابعة للمجموعة.
- تراجع إجمالي الربح بمعدل سنوي 14% نتيجة ارتفاع الرواتب والمزايا، وهو ما يعكس مواصلة ضخ الاستثمارات في فريق العمل بالتزامن مع التوسع المستمر في باقة الخدمات والقدرات التي تقدمها الشركة. كما تأثرت مستويات إجمالي الربح بتغير نوعية الحالات الطبية وتنوع مصادر الإيرادات خلال فترة شهر رمضان المبارك والعيد، مع انخفاض عدد العمليات الجراحية المعقدة وتركز النشاط في شرائح ذات ربحية أقل، مما أدى إلى انخفاض متوسط الإيرادات لكل مريض.
- انخفضت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 25% لتصل إلى 92 مليون ريال، مصحوبةً بتراجع هامش الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ليسجل 23.6%، وهو ما يعكس أثر ارتفاع المصروفات التشغيلية خلال الربع الأول. وتجدر الإشارة إلى أن نتائج الربع الأول من عام 2025 استفادت من ارتفاع قيمة التسوية الاستثنائية لمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة، وهو ما أدى إلى انخفاض المصروفات التشغيلية خلال فترة المقارنة.
- تراجع صافي الربح بمعدل سنوي 39% ليصل إلى 52 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مصحوبًا بهامش صافي ربح قدره 13.5%. وتأثرت مستويات الربحية بالضغط الناتجة عن نوعية الحالات الطبية تزامنًا مع الشهر الكريم وعيد الفطر خلال الربع الأول، حيث يتم عادةً تأجيل العمليات الجراحية الدقيقة خلال هذه الفترة والتوجه نحو شرائح ذات عائدات أقل، مما ينتج عنه انخفاض في متوسط الإيرادات لكل مريض.
- بلغ متوسط معدلات الإشغال 82% على مستوى المجموعة، وهو انخفاض طفيف مقابل 84% خلال الربع الأول من عام 2025، وهو ما يعكس انخفاض معدلات استغلال الطاقة الاستيعابية في مستشفى الروابي على خلفية الطبيعة الموسمية المرتبطة بالشهر الفضيل.

## أبرز المؤشرات المالية

التغير %	الربع الأول 2025	الربع الأول 2026	
+1%	385	388	الإيرادات
-14%	143	123	مجمّل الربح
-5.5 نقطة	37.1%	31.6%	هامش مجمّل الربح (%)
-25%	123	92	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
-8.2 نقطة	31.8%	23.6%	هامش الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)
-39%	85	52	صافي الربح
-8.6 نقطة	22.2%	13.5%	هامش صافي الربح (%)

**الرياض، 7 مايو 2026** – أعلنت الشركة الوطنية للرعاية الطبية (رعاية الطبية)، الشركة الرائدة في تقديم خدمات الرعاية الصحية بالمملكة العربية السعودية، عن القوائم المالية والتشغيلية خلال الربع الأول من عام 2026. فقد سجلت الإيرادات 388 مليون ريال، مدعومة بالنمو المستمر في أعداد المرضى والذي ارتفع بمعدل سنوي 9% ليصل إلى 248 ألف مريض، رغم التأثير الموسمي لتزامن شهر رمضان بالكامل وعيد الفطر خلال الربع الأول من عام 2026. وعلى مستوى المنشآت الطبية التابعة، حقق فرع الحرم ومركز "ريلب" أداءً متميزاً، حيث تضاعفت إيرادات كلٍ منهما بأكثر من الضعف على أساس سنوي، وهو ما يعكس الكفاءة المستمرة في تشغيل المنشآت الجديدة التي تم إضافتها مؤخراً إلى شبكة المجموعة. وعلى صعيد مصادر الإيرادات، سجل قطاع التأمين نمواً ملحوظاً مع ارتفاع إيراداته بمعدل سنوي 21%.

وعلى صعيد مستويات الربحية، انخفض إجمالي الربح بمعدل سنوي 14% ليسجل 123 مليون ريال، وهو ما يعكس مواصلة تعيين الكوادر الطبية والتوسع في إطلاق المزيد من الخدمات التي تقدمها المجموعة. وانخفضت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 25% لتصل إلى 92 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مصحوبةً بتراجع هامش الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ليسجل 23.6%. وتراجع صافي الربح بمعدل سنوي 39% ليلبغ 52 مليون ريال، مسجلاً هامش صافي ربح قدره 13.5% خلال الربع الأول من عام 2026.

وتأثرت مستويات الربحية بتغير نوعية الحالات الطبية وتنوع مصادر الإيرادات خلال فترة شهر رمضان المبارك والعيد، مع انخفاض عدد العمليات الجراحية المعقدة وتركز النشاط في شرائح ذات ربحية أقل، مما أدى إلى انخفاض متوسط الإيرادات لكل مريض.

## توسيع الطاقة الاستيعابية

وفي إطار استراتيجية التوسع المستمرة التي تتبناها، أحرزت شركة رعاية الطبية تقدماً ملموساً على صعيد تطوير مستشفى النرجس في منطقة شمال الرياض، وهو مشروع جديد سيضم 400 سرير ويستهدف الشريحة المتميزة بإجمالي استثمارات مخططة تبلغ حوالي 1.4 مليار ريال. وقد قامت المجموعة بضخ استثمارات رأسمالية بقيمة 36 مليون ريال تقريباً في مشروع مستشفى النرجس خلال الربع الأول من عام 2026، ليصل إجمالي الاستثمارات في المشروع إلى حوالي 126 مليون ريال، وهو ما يمثل محطة بارزة في مسيرة تطوير المستشفى ويؤكد التزام الشركة بمواصلة تنفيذ خططها التوسعية. وسيتم تطوير المشروع على عدة مراحل، مما يتيح زيادة الطاقة التشغيلية تدريجياً بما يتماشى مع نمو معدلات الطلب.

ويعكس هذا التقدم النهج الذي تتبناه المجموعة لتوسيع طاقتها الاستيعابية، والذي يركز على تحقيق نمو في المنشآت الطبية التابعة التي تشهد معدلات طلب مرتفعة. كما تستهدف شركة رعاية الطبية إضافة ما بين 5 إلى 8 منشآت جديدة، تتنوع ما بين مستشفيات وعيادات، بحلول عام 2032، وذلك من خلال تنفيذ مجموعة من المشروعات الجديدة وتبني نماذج تشغيلية للعيادات تتميز بكفاءة رأسمالية عالية. وتهدف هذه الاستراتيجية إلى تعزيز قدرات الخدمات الطبية، وتوسيع النطاق الجغرافي للشركة، ودعم طموحات المجموعة للنمو بكفاءة عبر أسواقها الرئيسية على المدى الطويل.

وتعليقاً على أداء الشركة الوطنية للرعاية الطبية خلال الربع الأول من عام 2026، أكد الدكتور عبد العزيز بن صالح العبيد، **العضو المنتدب والرئيس التنفيذي** أن أداء الشركة خلال الربع الأول يعكس قوة ومرونة نموذج أعمال الشركة وقدرتها على تلبية الطلب المتنامي في مختلف المنشآت الطبية التابعة، وهو ما انعكس في مواصلة نمو أعداد المرضى على الرغم من التباطؤ الموسمي الذي اتسمت به هذه الفترة. وأضاف العبيد أن مجموعة من العوامل قد أثرت على عمليات الشركة خلال هذه الفترة وهو ما أسفر عن خدمة مجموعة محددة من الحالات الطبية، ومن بين هذه العوامل، تزامن شهر رمضان بالكامل وعيد الفطر خلال الربع الأول من عام 2026.

وأوضح العبيد أنه بالرغم من هذه العوامل، إلا أن الشركة واصلت المضي قدماً في تنفيذ أهدافها الاستراتيجية، وهو ما انعكس في التطورات التي أحرزتها على صعيد تنفيذ المشروعات الرئيسية، والارتقاء بعمليات المرافق الطبية الجديدة، وتعزيز تواجدها في التخصصات الطبية الدقيقة والتي تتميز بارتفاع معدلات الطلب. وأكد العبيد أن النمو المستمر في أعداد المرضى يعزز ثقة الإدارة في المكانة الراسخة التي تنفرد بها المجموعة على المدى الطويل، حيث تواصل تركيزها على بناء منظومة رعاية صحية متكاملة وقابلة للتوسع، وهو ما يضمن تقديم رعاية طبية فائقة الجودة وخلق قيمة مستدامة للمرضى وجميع الأطراف ذات العلاقة.

ومن جانبه، أعرب **جاهنزيب أحمد خان، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية** عن اعتزازه بالنتائج المالية التي حققتها الشركة خلال الربع الأول من عام 2026، حيث بلغت الإيرادات 388 مليون ريال، مدعومة بزيادة إجمالي أعداد المرضى بنسبة 9%. ويؤكد هذا الأداء مرونة الطلب عبر شبكة مستشفياتها التابعة على الرغم من العوامل الموسمية التي شهدتها هذه الفترة. وأشار جاهنزيب إلى أن تزامن شهر رمضان بالكامل وعيد الفطر خلال الربع الأول من عام 2026 أدى إلى تحول ملحوظ في نوعية الحالات الطبية، حيث قامت الشركة بتأجيل مجموعة من العمليات الجراحية الدقيقة والتركيز على شرائح المرضى ذات عائدات أقل. وقد ألفت هذه العوامل بظلالها على الإيرادات لكل مريض وأثر على مستويات الربحية في القوائم المالية بوجه عام.

وأشار جاهنزيب إلى أن تراجع هامش الربح خلال هذه الفترة يرجع بشكل كبير إلى هذه العوامل الموسمية والمؤقتة. واستشرافاً للمستقبل، فمن المتوقع عودة نوعية الحالات الطبية ونشاط مصادر الإيرادات تدريجياً إلى مستوياته الطبيعية. وسوف يساهم ذلك، إلى جانب النمو المستمر في أعداد المرضى والارتقاء بعمليات المرافق الجديدة والتركيز المتواصل على ترشيد التكاليف وتعزيز الكفاءة التشغيلية، في دعم تعافي هامش الربح خلال الفترة المقبلة.

## الأداء المالي والتشغيلي

### أبرز المؤشرات التشغيلية

التغير %	الربع الأول 2025	الربع الأول 2026	
+16%	6,782	7,866	عدد المرضى المنومين
+9%	220,440	240,358	مرضى العيادات الخارجية
+9%	227,222	248,224	إجمالي عدد المرضى
+2%	85,290	87,317	عدد أيام إقامة المرضى
+5%	1,128	1,185	الطاقة الاستيعابية
-2.4 نقطة	84%	82%	معدل الطاقة التشغيلية (%)
-11%	10.3	9.1	متوسط مدة الإقامة/ إجمالي (عدد الأيام) <sup>1</sup>
+3%	5,925	6,125	عدد العمليات الجراحية

ملاحظات:

1. يمثل بند "متوسط مدة الإقامة/ إجمالي" متوسط فترة إقامة المرضى داخل المرافق الطبية التابعة للشركة باستثناء مستشفى البلد، المخصصة للرعاية المزمدة طويلة الأجل.

ارتفع إجمالي عدد المرضى في مستشفيات "رعاية الطبية" بمعدل سنوي 9% ليصل إلى 248,224 مريضاً خلال الربع الأول من عام 2026، مدفوعاً بارتفاع عدد مرضى العيادات الخارجية بمعدل سنوي 9% ليصل إلى 240,358 ونمو عدد المرضى المنومين بمعدل سنوي 16% ليصل إلى 7,866 حالة خلال الفترة. كما جاء هذا الأداء بفضل النمو القوي في أعداد المرضى بالمرافق الرئيسية على الرغم من التباطؤ الموسمي المرتبط بشهر رمضان المبارك وعيد الفطر خلال الربع الأول من عام 2026، وهو ما يؤكد استمرار الطلب عبر شبكة المستشفيات التابعة والارتقاء المتواصل بعمليات المنشآت الطبية الجديدة.

وشهد عدد مرضى العيادات الخارجية ارتفاعاً بمعدل سنوي 22% ليصل إلى 80,577 زيارة، مدفوعاً بشكل رئيسي بمستشفى الملز، إلى جانب المساهمة القوية من مستشفى صحة السلام الطبي الذي سجل 45,778 زيارة بالعيادات الخارجية، بزيادة نسبتها 13% على أساس سنوي، وفرع الحرم الذي سجل نمواً قوياً بمعدل سنوي 19%. واستقرت أعداد مرضى العيادات الخارجية في فرع الروابي بشكل عام، لتعكس تباطؤ عدد الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية خلال الربع الأول من عام 2026، حيث أثر التباطؤ الموسمي خلال شهر رمضان والعيد على معدلات استغلال الطاقة الاستيعابية بالمستشفى.

ومن ناحية أخرى سجل عدد المرضى المنومين ارتفاعاً بمعدل سنوي 16%، مدفوعاً بشكل أساسي بارتفاع عدد المرضى المنومين في كلٍ من مستشفى الملز وصحة السلام الطبي، فضلاً عن مواصلة الارتقاء بمستويات الطاقة الاستيعابية الجديدة. وقد نجحت الشركة في تحقيق هذا النمو على الرغم من التباطؤ الموسمي، وهو ما يعكس مرونة الطلب وقدرة المجموعة على الحفاظ على تنمية أعداد المرضى عبر شبكة منشآتها التابعة.

وارتفع عدد العمليات الجراحية بمعدل سنوي 3% لتبلغ 6,125 عملية خلال الربع الأول من عام 2026، وهو ما يتماشى مع نمو حالات المرضى المنومين عبر شبكة المجموعة. ويرجع هذا النمو إلى الأداء القوي في مختلف المرافق الرئيسية، وتحديداً في فرعي الروابي والملز. ومع ذلك، لا تزال وتيرة النمو متواضعة، تزامناً مع الشهر الكريم وعيد الفطر خلال الربع الأول، حيث يتم عادةً تأجيل العمليات الجراحية الدقيقة خلال هذه الفترة والتوجه نحو التدخلات الجراحية الأقل تعقيداً خلال الربع الأول من 2026.

وانخفض متوسط مدة إقامة المرضى في المرافق الطبية التابعة، باستثناء فرع البلد الذي يعمل وفق نموذج مختلف للرعاية طويلة الأجل، ليصل إلى 9.1 يومًا خلال الربع الأول من عام 2026 مقابل 10.3 يومًا خلال الربع الأول من عام 2025. وفي فرعي الروابي والملز، انخفض متوسط مدة الإقامة إلى 10.5 يومًا مقابل 11.4 يومًا خلال نفس الفترة من العام السابق. ويعكس هذا الانخفاض تحولاً في نوعية الحالات الطبية نحو الحالات التي تتطلب فترات إقامة أقصر خلال فترة شهر رمضان والعيد، مع انخفاض عدد العمليات الجراحية المعقدة، مما أدى إلى تراجع متوسط مدة الإقامة عبر شبكة المرافق التابعة.

وقدواصلت شركة رعاية الطبية جهودها لتوسيع طاقتها الاستيعابية عبر شبكتها، حيث ارتفع إجمالي عدد الأسرة المتاحة بمعدل سنوي 5% ليصل إلى 1,185 سريرًا، مدفوعاً بالتوسعات في فرع الروابي ومركز "ريلب"، والتي تم تنفيذ غالبيتها بعد نهاية فترة الربع الأول من عام 2025. وبلغ متوسط معدلات الإشغال على مستوى المجموعة 82%، مقابل 84% خلال الربع الأول من عام 2025، ليعكس بذلك انخفاضاً طفيفاً في معدلات توظيف الطاقة المستغلة خلال هذه الفترة.

### ملخص قائمة الدخل

التغير %	الربع الأول 2025	الربع الأول 2026	مليون ريال
+1%	385	388	الإيرادات
9%	(242)	(265)	تكلفة الإيرادات
-14%	143	123	إجمالي الربح
0%	(3)	(3)	مصروفات بيع وتسويق
8%	(47)	(51)	مصروفات عمومية وإدارية
N/A	4	(6)	مخصصات ومصروفات أخرى
30%	(46)	(60)	إجمالي المصروفات التشغيلية
-35%	97	63	صافي الربح (الخسارة) قبل الزكاة
-25%	123	92	الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
-39%	85	52	صافي الربح
-5.5 ppts	37.1%	31.6%	هامش صافي الربح
-9.0 ppts	25.2%	16.2%	هامش صافي الربح قبل الضرائب والفوائد
-8.2 ppts	31.8%	23.6%	هامش الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
-8.6 ppts	22.2%	13.5%	هامش صافي الربح
-9.3 ppts	20.5%	11.2%	العائد على متوسط حقوق الملكية*
-6.2 ppts	13.5%	7.2%	العائد على متوسط الأصول*

ملاحظات:

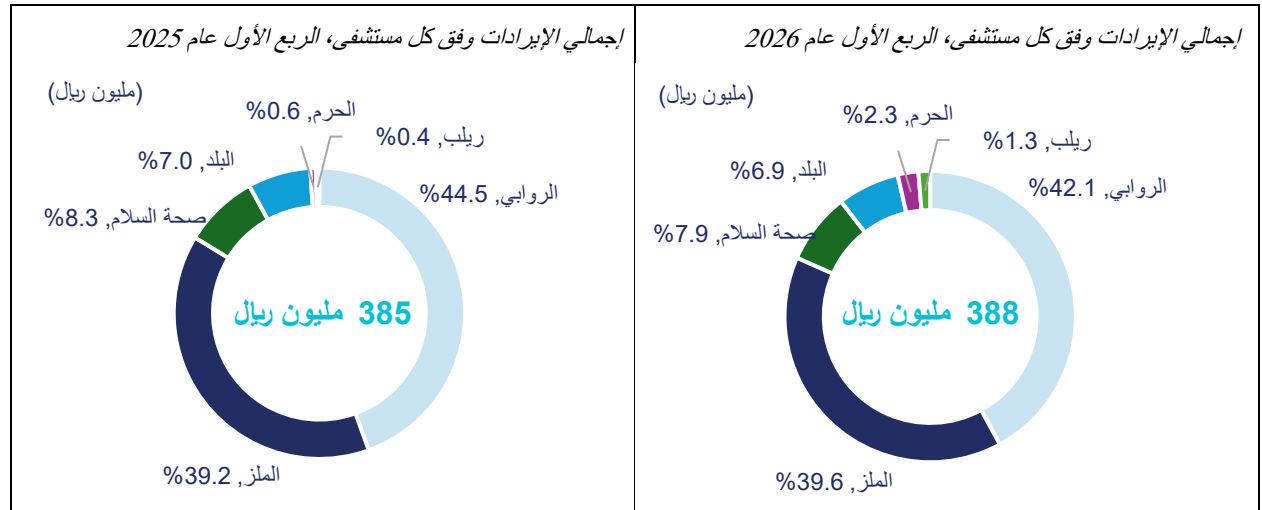
\* تم احتساب "العائد على متوسط حقوق الملكية والعائد على متوسط الأصول" بناءً على صافي الربح السنوي خلال الربع الأول من عام 2026، وبالتالي لا يمكن مقارنتهما بمقاييس العائد السنوي العامل بصورة مباشرة.

نجحت شركة "رعاية الطبية" في الحفاظ على استقرار الإيرادات على أساس سنوي لتسجل 388 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مدعومة بالنمو المستمر في أعداد المرضى والمساهمة القوية لقطاع الأدوية، حيث ارتفعت إيراداته بمعدل سنوي 9% لتصل إلى 47 مليون ريال. وعلى الرغم من نمو أعداد المرضى بنسبة 9%، إلا أن نمو الإيرادات تأثر بالتباطؤ الموسمي الذي يصاحب شهر رمضان وعطلة عيد الفطر والذي تزامن بالكامل مع الربع الأول من عام 2026، وهو ما أدى إلى تحول مؤقت في نوعية الحالات الطبية والتوجه نحو شرائح ذات عائدات أقل، مما ينتج عنه انخفاض في متوسط الإيرادات لكل مريض عبر شبكة المرافق التابعة.

وارتفعت تكلفة الإيرادات بمعدل سنوي 9% لتصل إلى 265 مليون ريال ، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع تكاليف الموظفين على خلفية تعيين المزيد من الكوادر الطبية لدعم التوسع في باقة الخدمات التي تقدمها المجموعة، إلى جانب زيادة الإنفاق على الأدوية والمستلزمات الطبية القابلة للاستهلاك بما يتماشى مع ارتفاع مستويات النشاط. كما شهد الربع الأول ارتفاعاً في التكاليف المتعلقة بالشحن، نتيجة التطورات الجيوسياسية التي تؤثر على المنطقة. وفي ظل استقرار الإيرادات بشكل عام نتيجة للتغير في نوعية الحالات الطبية وتنوع مصادر الإيرادات، ارتفعت تكلفة الإيرادات كنسبة من إجمالي الإيرادات لتسجل 68.4% مقابل 62.9% خلال نفس الفترة من العام السابق. وأدى ذلك إلى تراجع إجمالي الربح بمعدل سنوي 14% ليسجل 123 مليون ريال ، مع انخفاض هامش إجمالي الربح إلى 31.6%.

علاوة على ذلك، ارتفعت المصروفات التشغيلية بمعدل سنوي 30% لتصل إلى 60 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع المصروفات العمومية والإدارية التي بلغت 51 مليون ريال بنمو نسبته 8% على أساس سنوي، مما يعكس التوسع في أنشطة وعمليات الشركة. وتضمنت نتائج الربع استرداد مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بقيمة 8.5 مليون ريال، مقابل استرداد بقيمة 16.5 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2025، وهو ما يمثل تراجعاً بقيمة 8.0 مليون ريال على أساس سنوي في هذا البند وهو ما أثر بصورة كبيرة على الأرباح التشغيلية. وقد انعكس ذلك على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ، حيث انخفضت بمعدل سنوي 25% لتصل إلى 92 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مسجلة هامش أرباح تشغيلية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك قدره 23.6%.

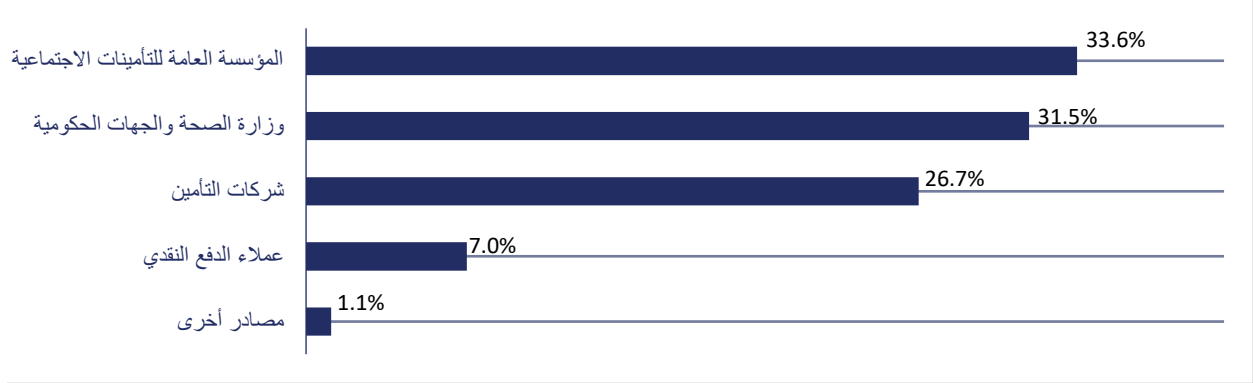
وتراجع صافي الربح بمعدل سنوي 39% ليبلغ 52 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مصحوباً بهامش صافي ربح قدره 13.5%. ويعكس هذا التراجع تأثير التحول الموسمي في نوعية الحالات الطبية على الإيرادات وارتفاع التكاليف التشغيلية، بالإضافة إلى تسجيل استرداد مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة مقارنة بالربع المماثل من العام السابق، وهو ما ألقى بظلاله على مستويات الربحية.



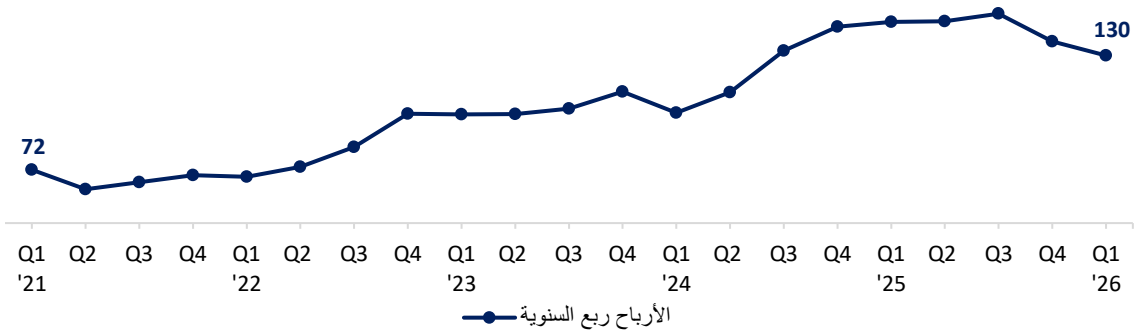
وعلى مستوى المرافق التابعة، حافظ فرعا الروابي والملز على صدارتهما كأكبر المساهمين في إيرادات المجموعة، حيث شكلا ما يقرب من 42% و40% من إجمالي الإيرادات على التوالي. واستقرت إيرادات فرع الملز الإيرادات حيث سجلت نمواً بمعدل سنوي 2% لتصل إلى 154 مليون ريال، بينما تراجع إيرادات فرع الروابي بمعدل سنوي 5% لتسجل 163 مليون ريال. ويعكس هذا التراجع التباطؤ المؤقت في نشاط الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية المرتبط

بالتباطؤ الموسمي خلال شهر رمضان وعيد الفطر، على خلفية تقليص عدد ساعات العمل وزيادة أيام العطلات. وساهم مستشفى صحة السلام الطبي بنحو 8% من إجمالي الإيرادات، وهو ما يعكس استمرار الدمج الناجح في شبكة المرافق التابعة للمجموعة. ونجحت المرافق الجديدة والتي تم دمجها مؤخرًا في مواصلة تعزيز الكفاءة التشغيلية، حيث قفزت إيرادات فرع الحرم بأكثر من الضعف على أساس سنوي لتصل إلى 8.8 مليون ريال، وارتفعت إيرادات مركز "ريلب" لتسجل 5 ملايين ريال مقابل مليوني ريال خلال الربع الأول من عام 2025.

إجمالي الإيرادات وفق المصدر، الربع الأول عام 2026



وتيرة إيرادات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية



2025	2024	2023	2022	2021	
584,763	490,669	416,349	326,769	269,557	إجمالي إيرادات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية
					معدل النمو السنوي المركب
					16.8%

وعلى صعيد مصادر الإيرادات، حافظت المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية على مكانتها كأكثر مساهم في إيرادات المجموعة، وذلك رغم تراجع الإيرادات بمعدل سنوي 12% لتسجل 130 مليون ريال، لتعكس بذلك التباطؤ المؤقت خلال الربع الأول من عام 2026، وهو النمط الدوري المتوقع لأعمال الشركة، حيث تسجل إيرادات المؤسسة عادةً أدنى مستوياتها خلال الربع الأول قبل أن تعاود الارتفاع في الأرباع التالية، فضلاً عن تأثر نتائج الربع الأول من عام 2026 بشكل أكبر بالتزامن

الكامل لموسم رمضان وعيد الفطر. ويدعم ذلك المسار التصاعدي القوي لإيرادات المؤسسة على أساس سنوي، وهو ما يؤكد أن هذا الانخفاض ربع السنوي يرجع فقط إلى عوامل موسمية.

وفي الوقت نفسه، يعد قطاع التأمين أسرع القطاعات نموًا، حيث ارتفعت إيراداته بمعدل سنوي 21% لتمثل 27% من إجمالي الإيرادات، مقابل 22% خلال الربع الأول من عام 2025.

## المصروفات

التغير (%)	الربع الأول 2025	الربع الأول 2026	مليون ريال
+12%	149	167	الرواتب والمزايا
+5%	68	71	أدوية ومستلزمات قابلة للاستهلاك
+14%	18	20	إهلاك واستهلاك
-9%	4	4	صيانة وإصلاحات
+9%	4	4	إيجار ومرافق وغيرها
+9%	242	265	إجمالي تكلفة الإيرادات
0%	3	3	مبيعات وتسويق
+8%	47	51	عمومية وإدارية
لا ينطبق	(4)	6	مخصصات خسائر ائتمانية متوقعة
لا ينطبق	(0.6)	0.3	أخرى
+30%	46	60	مصروفات تشغيلية
+13%	288	325	إجمالي المصروفات

ارتفع إجمالي مصروفات شركة "رعاية الطبية" بمعدل سنوي 13% ليصل إلى 325 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مدفوعًا بزيادة تكلفة الإيرادات بنسبة 9% لتسجل 265 مليون ريال. ويرجع ذلك الارتفاع إلى زيادة الرواتب والمزايا التي قدمتها الشركة بمعدل سنوي 12%، وذلك على خلفية الاستثمار في تعيين المزيد من الكوادر الطبية خلال عامي 2025 و2026 لدعم الأهداف التوسعية في شبكة المرافق والخدمات التي تقدمها المجموعة، بالإضافة إلى ارتفاع تكاليف الأدوية والمستلزمات الطبية القابلة للاستهلاك بمعدل سنوي 5% وهو ما يتماشى مع ارتفاع أعداد المرضى.

كما ارتفعت المصروفات التشغيلية بمعدل سنوي 30% لتصل إلى 60 مليون ريال، مدفوعة بارتفاع المصروفات العمومية والإدارية التي زادت بقيمة 4 ملايين ريال على أساس سنوي، مما يعكس زيادة الرواتب والمصروفات الاستشارية لدعم التوسعات في أنشطة وعمليات المجموعة. كما تأثرت المقارنة السنوية ببند الخسائر الائتمانية المتوقعة، حيث تم تسجيل 6 ملايين ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مقارنة باسترداد بقيمة 4 ملايين ريال خلال الربع الأول من عام 2025. وتجدر الإشارة إلى أن الربع المماثل من العام السابق قد استفاد من تسجيل استرداد مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بقيمة 16.5 مليون ريال، مقابل 8.5 مليون ريال خلال الفترة. ويعكس ذلك تباطؤ نشاط تسويات المدفوعات من الجهات الضامنة خلال الربع نتيجة التأثير الموسمي لشهر رمضان وعيد الفطر، مما ساهم في الزيادة السنوية للمصروفات التشغيلية.

## الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح

التغير (%)	الربع الأول 2025	الربع الأول 2026	مليون ريال
-25%	123	92	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
+12%	(25)	(29)	الإهلاك والاستهلاك
+97%	(2)	(4)	إيرادات (تكلفة) التمويل
-36%	(10)	(6)	مصروفات الزكاة
-39%	85	52	صافي الربح

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 25% لتصل إلى 92 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، وهو ما يعكس التباطؤ الموسمي خلال هذه الفترة ويؤثر على تغير نوعية الحالات الطبية.

وانخفض صافي ربح المجموعة بمعدل سنوي 39% ل يبلغ 52 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مصحوبًا بهامش صافي ربح بنسبة 13.5% مقابل 22.2% خلال الربع الأول من عام 2025. ويعكس هذا التراجع في هامش الربح بواقع 8.6 نقطة مئوية التحولات الموسمية في نوعية الحالات الطبية وتنوع مصادر الإيرادات، وهو ما ساهم في الحد من نمو الإيرادات رغم الأداء القوي لحجم الطلب وارتفاع أعداد المرضى. كما يرجع هذا الانخفاض إلى ارتفاع تكلفة الإيرادات والمصروفات التشغيلية إثر الزيادات السنوية للموظفين، بالإضافة إلى استرداد مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بقيمة 8.5 مليون ريال مقابل 16.5 مليون ريال خلال الربع المماثل من العام السابق، وهو ما ألقى بظلاله على مستويات الربحية.

### ملخص التدفقات النقدية

التغير (%)	الربع الأول 2025	الربع الأول 2026	مليون ريال
-38%	95	59	صافي الربح قبل الزكاة
+56%	31	48	تعديلات غير نقدية
N/a	33	(129)	تسويات رأس المال العامل
257%	(2)	(6)	الزكاة، وإيرادات التمويل، ومكافأة نهاية الخدمة
لا ينطبق	157	(28)	صافي التدفقات النقدية، تشغيلي
130%	(23)	(52)	مصروفات رأسمالية
لا ينطبق	205	(1)	صافي التدفقات النقدية، أنشطة استثمارية
لا ينطبق	(24)	55	صافي التدفقات النقدية، أنشطة تمويلية
-93%	338	25	صافي التغير في التدفقات النقدية

ومن ناحية أخرى، سجلت صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية 28 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026، مقابل 157 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2025. ويرجع هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى ارتفاع التدفقات النقدية الخارجة المرتبطة برأس المال العامل، حيث سجلت تسويات رأس المال العامل 129 مليون ريال مقابل 33 مليون ريال خلال الربع المماثل من العام السابق. ويعكس ذلك الارتفاع الكبير في حسابات العملاء مستحقة التحصيل خلال الفترة، وهو ما

يتمشى مع التباطؤ الموسمي لعمليات التحصيل خلال فترتي شهر رمضان والعيد. وتدير المجموعة دورة مستحققاتها بفعالية وتتوقع تحسن معدلات التحصيل مع عودة مستويات النشاط إلى طبيعتها.

وعلى صعيد الأنشطة الاستثمارية، بلغ صافي التدفقات النقدية الخارجة مليون ريال ليعكس مصروفات رأسمالية بقيمة 52 مليون ريال تم تعويضها بشكل كبير من خلال استحقاق الودائع لأجل خلال الربع الأول من عام 2026، مقارنة بتدفقات نقدية داخلية بلغت 205 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2025 والتي استفادت من استرداد ودائع لأجل. وارتفعت المصروفات الرأسمالية لتصل إلى 52 مليون ريال مقارنة بنحو 23 مليون ريال خلال الربع المماثل من العام السابق، وهو ما يعكس بشكل رئيسي التورات التي يشهدها مستشفى النرجس. وسجلت الأنشطة التمويلية صافي تدفقات نقدية داخلية بقيمة 55 مليون ريال، مقابل تدفقات نقدية خارجة بقيمة 24 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2025، لتعكس التسهيلات الائتمانية خلال هذه الفترة.

ونتيجة لهذه العوامل، سجلت شركة رعاية الطبية صافي زيادة في النقدية بقيمة 25 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026. وبلغت الاحتياطيات النقدية للمجموعة 505 مليون ريال بنهاية مارس 2026، وهو ما ساهم في تحسين المركز المالي للشركة وتعزيز قدرتها على المضي قدماً في تنفيذ خطط التوسع التشغيلي وتحقيق أهدافها الاستراتيجية.

### ملخص الميزانية

التغير %	الربع الرابع 2025	الربع الأول 2026	مليون ريال
+14%	1,291	1,473	إجمالي الأصول غير المتداولة
+5%	1,480	1,549	إجمالي الأصول المتداولة
<b>+9%</b>	<b>2,771</b>	<b>3,022</b>	<b>إجمالي الأصول</b>
<b>+3%</b>	<b>1,849</b>	<b>1,902</b>	<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
+42%	577	819	إجمالي الخصوم غير المتداولة
-13%	344	300	إجمالي الخصوم المتداولة
<b>+21%</b>	<b>922</b>	<b>1,119</b>	<b>إجمالي الخصوم</b>
-5%	531	505	النقدية وما في حكمها، والودائع لأجل
لا ينطبق	(15)	225	صافي الدين <sup>1</sup>
+26%	158	199	فترة استحقاق حسابات المبيعات <sup>2</sup>
-14%	95	82	أيام مستحقة الدفع <sup>2</sup>
+9%	71	77	الأيام المتبقية للمخزون <sup>2</sup>
+45%	134	194	دورة التحويل النقدي <sup>2</sup>

بالإضافة إلى ذلك، ارتفع إجمالي أصول شركة "رعاية الطبية" بنسبة 9% منذ بداية العام ليصل إلى 3.0 مليار ريال، مدفوعاً بشكل رئيسي بارتفاع حسابات العملاء مستحقة التحصيل والتي ارتفعت بنسبة 10% منذ بداية العام لتسجل 973 مليون ريال.

<sup>1</sup> يتضمن الودائع لأجل

<sup>2</sup> تم احتساب هذا البنود وفق حسابات شركة رعاية الطبية وفق المؤشرات حتى تاريخه

ويعكس هذا الارتفاع التباطؤ الموسمي في عمليات التحصيل خلال شهر رمضان الكريم والعيد، حيث تتوقف عادةً دورات المدفوعات الحكومية قرب نهاية العام وتُستأنف بعد العيد. كما حافظت النقدية وما في حكمها على مستوياتها القوية لتسجل 505 مليون ريال، وهو ما يتماشى بشكل عام مع مستوياتها بنهاية العام.

على جانب آخر، ارتفع إجمالي الخصوم بنسبة 21% منذ بداية العام ليصل إلى 1.1 مليار ريال، مدفوعًا بزيادة الخصوم غير المتداولة بنسبة 42%، بسبب ارتفاع التسهيلات الائتمانية طويلة الأجل خلال الربع لدعم النفقات الرأسمالية الجارية للمجموعة في مستشفى النرجس. وانخفضت الخصوم المتداولة بنسبة 13% منذ بداية العام لتسجل 300 مليون ريال، لتعكس بذلك تراجع الالتزامات قصيرة الأجل. وبلغ صافي دين المجموعة 225 مليون ريال بنهاية مارس 2026، مقابل صافي رصيد نقدي قدره 15 مليون ريال بنهاية عام 2025. ويعكس هذا التغير البالغ 240 مليون ريال زيادة في القروض لتمويل تطوير مستشفى النرجس بقيمة 74 مليون ريال، وزيادة التزامات عقود الإيجار بقيمة 139 مليون ريال تتعلق بشكل رئيسي باتفاقية طويلة الأجل مع شركة سيمنز لشراء أجهزة الأشعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 (IFRS 16)، بالإضافة إلى تراجع صافي النقدية مدفوعاً بالتدفقات النقدية الخارجة الموسمية المرتبطة برأس المال العامل والمصروفات الرأسمالية خلال نفس الفترة.

وعلى صعيد مؤشرات رأس المال العامل، فقد أظهرت أداءً متبايناً خلال الفترة، حيث ارتفعت فترة استحقاق حسابات المبيعات لتسجل 158 يوماً خلال الربع الأخير من عام 2025، مقابل 152 يوماً بنهاية عام 2024، وهو ما يعكس تباطؤ عمليات التحصيل. وفي الوقت نفسه، تراجع متوسط فترة سداد الالتزامات إلى 95 يوماً مقابل 112 يوماً، مما يشير إلى تسارع وتيرة السداد للموردين، بينما تحسن دوران المخزون، مع انخفاض فترة دوران المخزون إلى 71 يوماً مقابل 84 يوماً. ونتيجة لذلك، ارتفعت دورة التحويل النقدي إلى 134 يوماً مقابل 124 يوماً بنهاية عام 2024.

وعلى صعيد مؤشرات رأس المال العامل، فقد أُلقت الضغوط الموسمية بظلالها على عمليات التحصيل خلال فترة الربع الأول من عام 2026، حيث ارتفعت فترة استحقاق حسابات المبيعات لتسجل 199 يوماً مقابل 158 يوماً بنهاية عام 2025، مدفوعة بتباطؤ وتيرة عمليات التحصيل من جانب المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية وشركات التأمين. وانخفض متوسط فترة سداد الالتزامات إلى 82 يوماً مقابل 95 يوماً، مما يعكس تسارع وتيرة سداد مستحقات الموردين. وبشكل عام، ارتفعت دورة التحويل النقدي لتسجل 194 يوماً مقابل 134 يوماً بنهاية عام 2025، وهو ما يتماشى مع الطبيعة الموسمية لتباطؤ التحصيلات خلال فترتي شهر رمضان الكريم والعيد. وتتوقع المجموعة عودة حسابات العملاء مستحقة التحصيل ودورة التحويل النقدي إلى مستوياتها الطبيعية مع استئناف الجهات الضامنة لدورة السداد المعتادة خلال الفترة المقبلة.

## المؤتمر الهاتفي لعلاقات المستثمرين

سوف تعقد شركة "رعاية الطبية" مؤتمراً عبر الهاتف لمناقشة الأداء المالي عن الربع الأول من عام 2026 مع المحللين والمستثمرين، وذلك يوم الخميس الموافق 7 مايو 2026، في تمام الساعة 4:00 عصرًا بتوقيت الرياض (2:00 ظهرًا بتوقيت لندن، 5:00 عصرًا بتوقيت دبي، 9:00 صباحًا بتوقيت نيويورك).

رابط المؤتمر الهاتفي: [البث المباشر للمؤتمر عبر الهاتف لمناقشة نتائج الربع الأول من عام 2026](#)

للتواصل مع قطاع علاقات المستثمرين

علياء بلبع

مدير علاقات المستثمرين

[abalbaa@care.med.sa](mailto:abalbaa@care.med.sa)

داخلي: 322 +966-11-418-4488

لمزيد من المعلومات، يرجى زيارة موقع علاقات المستثمرين

[/https://ir.care.med.sa](https://ir.care.med.sa)

عنوان المقر الرئيسي للشركة

رعاية الطبية

ص.ب. 29393،

الرياض، 11457،

المملكة العربية السعودية

## نبذة عن رعاية الطبية

رعاية الطبية (كبير، تداول: 4005) هي شركة رائدة في مجال الرعاية الصحية ومقرها الرياض، المملكة العربية السعودية. تشمل أصول الشركة منشأتين متطورتين للرعاية الصحية متكاملة الخدمات في الرياض، وهما فرع الروابي وفرع الملز، بالإضافة إلى فرع الحرم، وهو قسم للطوارئ في منطقة الحرم المكي، وفرع البلد في جدة، وهو متخصص في التمريض طويل الأمد، ورعاية المسنين والرعاية التأطيفية، فضلاً عن مستشفى صحة السلام الطبي التي استحوذت عليها الشركة مؤخرًا. كما قامت الشركة خلال عام 2024 بالتوسع في باقة الخدمات التي تقدمها وذلك من خلال إطلاق مركز "ريلب" للتأهيل السلوكي.

قامت شركة رعاية الطبية بتقديم خدماتها لأكثر من 900 ألف مريض، وأجرت أكثر من 24 ألف عملية جراحية خلال عام 2025، وذلك من خلال فريق عمل متخصص يضم أكثر من 4,300 فرد من الكوادر الطبية والإدارية والفنية. وقد سجلت الشركة إيرادات بقيمة 1,6 مليار ريال خلال عام 2025، وهو نمو سنوي بمعدل 24%، وبلغت الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك 465 مليون ريال خلال العام، مصحوبةً بوصول هامش الأرباح التشغيلية إلى 29.1%، فيما بلغ صافي الربح 318 مليون ريال، وهامش صافي ربح قدره 19.9%.