

تقرير النتائج المالية عن النصف الأول من عام 2026

«الوطنية للرعاية الطبية» تسجل نموًا في الإيرادات وصافي الربح خلال الربع الثاني من عام 2026، مدعومًا بارتفاع عدد المرضى والتحسين الملحوظ في عدد الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية وهو ما ساهم في نمو الإيرادات خلال النصف الأول من العام

- بلغت الإيرادات 456 مليون ريال خلال الربع الثاني من عام 2026 ، وهي زيادة سنوية قدرها 15% ونمو بنسبة 18% مقارنة بالربع السابق. ويرجع ذلك الارتفاع إلى التعافي الملحوظ في عدد الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI)، والنمو في إيرادات قطاع التأمين، وارتفاع أعداد المرضى، إلى جانب المساهمة القوية من مختلف المنشآت الطبية التابعة للشركة. وقد ساهم هذا الأداء خلال الربع الثاني من العام في نمو الإيرادات بمعدل سنوي 8% خلال النصف الأول من عام 2026 لتسجل 844 مليون ريال.
- ارتفع إجمالي عدد المرضى بمعدل سنوي 20% وكذلك 11% على أساس ربع سنوي، ليصل إلى 280 ألف مريض خلال الربع الثاني من عام 2026، حيث سجلت حالات المرضى المنومين ارتفاعًا بنسبة 17% لتسجل 9 آلاف حالة، وارتفع عدد مرضى العيادات الخارجية بنسبة 20% ليلبلغ 271 ألف مريض. وقد نجح كل من مستشفى الملز ومستشفى الروابي في قيادة النمو في إجمالي عدد المرضى، مدفوعًا بشكل أساسي بتعافي نشاط عدد الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI) ليرتفع بذلك إجمالي عدد المرضى خلال النصف الأول من عام 2026 إلى 531 ألف مريض، وهو نمو سنوي بمعدل 15%.
- ارتفع إجمالي الربح بمعدل سنوي 15% ليصل إلى 169 مليون ريال خلال الربع الثاني من عام 2026 مع عودة هامش إجمالي الربح إلى مستوياته الطبيعية عند 37.1%، مقابل 31.6% خلال الربع الأول من عام 2026، وذلك على خلفية النمو القوي في الإيرادات وتنوع الحالات الطبية وإيرادات الجهات الضامنة. وقد ساهم ذلك في نمو إجمالي الربح بمعدل سنوي مستقر ليسجل 292 مليون ريال خلال النصف الأول من 2026.
- ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 22% لتبلغ 135 مليون ريال خلال الربع الثاني من 2026، مصحوبةً بارتفاع هامش الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ليسجل 29.5% مقابل 27.8% خلال الربع الثاني من عام 2025. وتراجعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 3% خلال النصف الأول من 2026، مصحوبةً بتراجع هامش الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ليسجل 26.8%.
- ارتفع صافي الربح بمعدل سنوي 18% ليسجل 94 مليون ريال خلال الربع الثاني من 2026، مصحوبًا بارتفاع هامش صافي الربح إلى 20.6% وذلك بفضل النمو القوي للإيرادات وتحسن مستويات الربح الإجمالي والأرباح التشغيلية. وتراجع صافي الربح بمعدل سنوي 11%، مصحوبًا بهامش صافي ربح قدره 17.3%، وهو ما يعكس التباطؤ الموسمي خلال الربع الأول من العام.
- بلغ متوسط معدلات الإشغال 84% على مستوى المجموعة خلال الربع الثاني من عام 2026، مقابل 82% خلال الربع الأول من عام 2026، مدعومًا بشكل أساسي بتحسين معدلات توظيف الطاقة المستغلة في مستشفى الروابي نتيجة تحسن نشاط الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI)، وكذلك في مستشفى صحة السلام الطبي نتيجة ارتفاع عدد المرضى وزيادة عدد العمليات الجراحية خلال الفترة.

أبرز المؤشرات المالية

مليون ريال	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	التغير على أساس سنوي
الإيرادات	456	398	+15%	844	783	+8%
مجمّل الربح	169	147	+15%	292	290	+0.4%
هامش مجمّل الربح (%)	37.1%	37.1%	0.0 نقطة	34.6%	37.1%	-2.5 نقطة
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	135	111	+22%	226	233	-3%
هامش الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)	29.5%	27.8%	+1.7 نقطة	26.8%	29.8%	-3.0 نقطة
صافي الربح	94	80	+18%	146	165	-11%
هامش صافي الربح (%)	20.6%	20.1%	+0.5 نقطة	17.3%	21.1%	-3.8 نقطة

الرياض، 30 يوليو 2026 – أعلنت الشركة الوطنية للرعاية الطبية (رعاية الطبية)، الشركة الرائدة في تقديم خدمات الرعاية الصحية بالمملكة العربية السعودية، عن النتائج المالية والتشغيلية خلال النصف الأول من عام 2026، حيث نجحت في تحقيق نمو قياسي خلال الربع الثاني وذلك بعد التباطؤ الموسمي المرتبط بترامن شهر رمضان بالكامل وعيد الفطر خلال الربع الأول من عام 2026.

وبلغت الإيرادات 844 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، وهو نمو بمعدل سنوي 8% مدعومًا بارتفاع إجمالي أعداد المرضى بنسبة 15% ليصل إلى 531 ألف مريض. وقد نجحت الشركة في تحقيق أداء استثنائي خلال الربع الثاني من عام 2026، حيث وصلت الإيرادات إلى أعلى مستوى ربع سنوي في تاريخها لتصل إلى 456 مليون ريال، مدفوعة بتحسين القوي في حالات الإحالة من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI)، والنمو المستمر في إيرادات قطاع التأمين، والمساهمة القوية من مختلف المنشآت الطبية التابعة عبر شبكة مستشفيات الشركة.

وقد انعكس الأداء خلال الربع الثاني على مستويات الربحية، حيث استقر هامش إجمالي الربح عند 37.1%، مصحوبًا بارتفاع هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ليسجل 29.5%. كما سجل صافي الربح مستوى قياسيًا بلغ 94 مليون ريال مصحوبًا بتحسين هامش صافي الربح إلى 20.6%، ليمثل بذلك أقوى أداء تشغيلي ربع سنوي لشركة رعاية الطبية حتى الآن.

استراتيجية توسيع الطاقة الاستيعابية

وتواصل شركة رعاية الطبية المضي قدمًا في تنفيذ خطط التوسع الاستراتيجية التي تتبناها، وعلى رأسها تطوير مستشفى النرجس باعتبارها الركيزة الأساسية ضمن مساعيها التي تهدف إلى التوسع في المنشآت الطبية التابعة. وتسير أعمال تطوير هذا المستشفى المتميز الذي يقع في منطقة شمال الرياض ويضم 400 سرير وفق الخطة الزمنية المحددة، ومن المقرر بدء العمليات التشغيلية في عام 2028. وتبلغ الاستثمارات المخططة في هذه المنشأة نحو 1.4 مليار ريال، حيث قامت المجموعة

بضخ استثمارات رأسمالية بقيمة 38 مليون ريال منها خلال الربع الأول من عام 2026، ليصل إجمالي الاستثمارات في المشروع إلى حوالي 128 مليون ريال.

وإلى جانب مستشفى النرجس، تواصل الشركة تنفيذ خططها لإضافة ما بين 5 إلى 8 منشآت جديدة، بحلول عام 2032، من خلال تطوير عدد من المشروعات الجديدة والاستحواذ على منشآت قائمة بالإضافة إلى تأسيس عيادات خارجية. وتتضمن المشروعات القادمة تطوير مستشفى في مدينة جدة على عدة مراحل بطاقة استيعابية مبدئية تبلغ 150 سريرًا، إلى جانب تنفيذ توسعات إضافية بالتزامن مع زيادة معدلات الطلب. ويتزامن ذلك مع إطلاق عيادات جديدة، على أن يتم افتتاح أولى العيادات خلال عام 2027 لدعم جهود المجموعة في توسيع انتشارها الجغرافي عبر العاصمة الرياض والمنطقة الغربية.

وتعليقًا على أداء الشركة الوطنية للرعاية الطبية خلال النصف الأول من عام 2026، أعرب الدكتور عبد العزيز بن صالح العبيد، العضو المنتدب والرئيس التنفيذي عن اعتزازه بالأداء الاستثنائي الذي حققته الشركة خلال الربع الثاني من عام 2026، وهو ما يؤكد التعافي المتوقع ويعزز ثقة الإدارة في قوة نموذج أعمال الشركة واستراتيجية النمو التي تتبناها. وأضاف العبيد أنه رغم التباطؤ الموسمي في بداية العام، إلا أن الشركة نجحت في تحقيق مستويات قياسية في الإيرادات وصافي الربح خلال الربع الثاني، وذلك بفضل التعافي القوي في الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI)، إلى جانب تسارع نمو أعداد المرضى والنمو المستمر في قطاع التأمين. وأشار العبيد إلى أن الأداء القوي الذي أظهرته شبكة المنشآت الطبية التابعة للشركة يعكس قوة الطلب على باقة الخدمات والتخصصات المتنامية للمجموعة.

وأوضح العبيد أن الشركة تتطلع مستقبلاً إلى الاستفادة من هذا الأداء القوي وتحويله إلى نمو مستدام، وذلك عبر مواصلة تعزيز معدلات الطاقة الاستيعابية ودوران المرضى عبر شبكة المنشآت الطبية التابعة، وتوطيد العلاقات مع الجهات الضامنة الرئيسية، وتوسيع نطاق الخدمات المتخصصة وذات القيمة المضافة. وفي الوقت ذاته، تمضي الشركة قدماً في تنفيذ أهداف التوسع الاستراتيجي، بما في ذلك مستشفى النرجس، وخطط التوسع في المنطقة الغربية، وإطلاق عيادات جديدة، مع الاستمرار في تقييم فرص الاستحواذ المدروسة بعناية. وأضاف العبيد أن هذه المبادرات سوف تساهم، جنباً إلى جنب مع الاستثمارات في الحلول التكنولوجية وتعزيز الكفاءة التشغيلية وتطوير الكفاءات، في بناء منصة رعاية صحية أكثر تكاملاً وقابلية للتوسع مما يخلق قيمة مستدامة للمرضى وجميع الأطراف ذات العلاقة.

ومن جانبه، قال جاهنزيب أحمد خان، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية أن الشركة حققت نمواً قوياً خلال الربع الثاني من عام 2026، حيث وصلت الإيرادات إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق لتسجل 456 مليون ريال وصافي ربح بقيمة 94 مليون ريال وهو الأكبر في تاريخ الشركة. وأشار جاهنزيب إلى هامش الربح الإجمالي الذي بلغ 37.1% وكذلك ارتفاع هامش الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى 29.5%، يرجع إلى عودة نشاط عدد الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية إلى مستوياته الطبيعية، وتحسن نوعية الحالات الطبية ونشاط مصادر الإيرادات وارتفاع عدد المرضى.

وأضاف جاهنزيب أنه بالرغم من تأثير الربع الأول من العام على هامش الربح خلال النصف الأول، إلا أن الربع الثاني يعد بمثابة نقطة تحول في مسيرة نمو الشركة. واستشرافاً للمستقبل، سوف تعكف الشركة على استكمال مسيرة هذا النمو خلال الفترة المتبقية من العام الحالي.

الأداء المالي والتشغيلي

أبرز المؤشرات التشغيلية

التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2026	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	
+17%	14,168	16,526	+17	7,386	8,660	عدد المرضى المنومين
+15%	446,116	514,318	+20%	225,676	270,960	مرضى العيادات الخارجية
+15%	460,284	530,844	+20%	233,062	279,620	إجمالي عدد المرضى
+4%	171,823	177,895	+5%	86,533	90,635	عدد أيام إقامة المرضى
+5%	1,128	1,189	+5%	1,128	1,189	الطاقة الاستيعابية
-1.5 نقطة	84%	83%	-0.3 نقطة	84%	84%	معدل الطاقة التشغيلية (%)
-10%	10.0	8.9	-10%	9.7	8.7	متوسط مدة الإقامة/ إجمالي (عدد الأيام) ¹
+14%	12,000	13,695	+25%	6,075	7,570	عدد العمليات الجراحية

ملاحظات:

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

ارتفع إجمالي عدد المرضى في مستشفيات "رعاية الطبية" بمعدل سنوي 15% ليصل إلى 530,844 مريضاً خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعاً بارتفاع عدد مرضى العيادات الخارجية بمعدل سنوي 15% ليصل إلى 514,318 ونمو عدد المرضى المنومين بمعدل سنوي 17% ليصل إلى 16,526 حالة خلال الفترة. وقد تسارعت وتيرة النمو خلال الربع الثاني مع عودة نشاط عدد الحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية إلى مستوياته الطبيعية بعد التباطؤ الموسمي في بداية العام، حيث بلغ إجمالي أعداد المرضى 279,620 مريضاً، وهي زيادة بمعدل سنوي 20% ونمو بنسبة 11% مقارنة بالربع السابق.

وشهد عدد مرضى العيادات الخارجية ارتفاعاً بمعدل سنوي 29% ليصل إلى 172,119 زيارة خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعاً بشكل رئيسي بمستشفى الملز، وهي أكبر زيادة على مستوى المنشآت الطبية التابعة للمجموعة على الإطلاق. وسجل مستشفى الروابي 235,520 زيارة وهو نمو بمعدل سنوي 7%، بينما حقق كل من مستشفى صحة السلام الطبي وفرع الحرم نمواً بنسبة 16% و 21% على التوالي خلال النصف الأول من عام 2026. وشهدت العيادات الخارجية نمواً ملحوظاً خلال الربع الثاني من 2026، حيث ارتفعت الزيارات بمعدل سنوي 20% وبنسبة 11% مقارنة بالربع السابق لتصل إلى 270,960 زيارة، وهو ما يعكس التحسن القوي في نشاط عدد الحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية واستمرار نمو الطلب في مختلف المنشآت الطبية التابعة للشركة.

ومن ناحية أخرى سجل عدد المرضى المنومين ارتفاعاً بمعدل سنوي 17% ليصل إلى 16,526 حالة، مدفوعاً بشكل أساسي بارتفاع عدد المرضى المنومين في كلٍ من مستشفى الروابي وصحة السلام الطبي بنسبة 9% و 31% على التوالي. كما حقق مستشفى الملز نمواً قوياً بنسبة 7% حيث ساهم بحوالي 329 حالة خلال فترة الستة أشهر. وقد ساهم في تعزيز هذا النمو القوي الأداء الاستثنائي للشركة خلال فترة الربع الثاني من عام 2026، حيث ارتفعت حالات المرضى المنومين بمعدل سنوي 17% وبنسبة 10% مقارنة بالربع السابق لتصل إلى 8,660 حالة، وهو ما يعكس تعافي نشاط إحالات المرضى واستئناف العمليات الجراحية الدقيقة بعد فترة التباطؤ الموسمي التي شهدتها الربع الأول من عام 2026.

وتماشياً مع زيادة حالات المرضى المنومين وتحسن تنوع الحالات الطبية المعالجة، نمت العمليات الجراحية بمعدل سنوي 14% لتصل إلى 13,695 عملية خلال النصف الأول من عام 2026. وتسارعت وتيرة النمو بشكل ملحوظ في الربع الثاني، إذ

ارتفع عدد العمليات الجراحية بمعدل سنوي 25% وبنسبة 24% مقارنة بالربع السابق ليسجل 7,570 عملية، مما عودت معدلات العمليات الجراحية الدقيقة إلى مستوياتها بعد تراجعها في السابق وارتفاع عدد المرضى في مختلف المنشآت الطبية التابعة للمجموعة.

وارتفع إجمالي عدد أيام إقامة المرضى بمعدل سنوي 4% ليصل إلى 177,895 يوماً خلال النصف الأول من عام 2026. وتراجع متوسط مدة إقامة المرضى، بعد استبعاد فرع البلد الذي يعمل وفق نموذج مختلف للرعاية طويلة الأجل، ليلبلغ 8.9 يوماً مقابل 10.0 أيام خلال النصف الأول من عام 2025. وانخفض متوسط مدة الإقامة في كل من مستشفى الروابي والملز إلى 10.2 يوماً مقابل 11.0 يوماً. ويعكس هذا الانخفاض التحسن المستمر في معدل تدفق المرضى، مما يتيح للمجموعة استيعاب زيادة حالات المرضى المنومين ضمن طاقتها الاستيعابية الحالية.

وقد واصلت شركة رعاية الطبية جهودها لتوسيع طاقتها الاستيعابية عبر شبكتها، حيث ارتفع إجمالي عدد الأسرة المتاحة بمعدل سنوي 5% ليصل إلى 1,189 سريراً، وهو ما يعكس التوسعات الإضافية في الطاقة الاستيعابية بمستشفى الروابي ومركز "ريلب". وبلغ متوسط معدلات الإشغال على مستوى المجموعة 83% خلال النصف الأول من 2026، وهو تراجع طفيف مقابل 84% في النصف الأول من عام 2025، حيث تزامنت التوسعات في عدد الأسرة وتراجع متوسط مدة الإقامة مع النمو المستمر في عدد أيام إقامة المرضى. وارتفع متوسط معدلات الإشغال إلى 84% خلال الربع الثاني من عام 2026، مقابل 82% خلال الربع السابق، مدعوماً بشكل أساسي بتحسين معدلات توظيف الطاقة المستغلة في مستشفى الروابي مع تحسن نشاط الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI)، وكذلك مستشفى صحة السلام الطبي على خلفية ارتفاع عدد المرضى وزيادة عدد العمليات الجراحية.

ملخص قائمة الدخل

مليون ريال	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	التغير على أساس سنوي
الإيرادات	456	398	+15%	844	783	+8%
تكلفة الإيرادات	(287)	(250)	+15%	(553)	(493)	+12%
إجمالي الربح	169	147	+15%	292	290	+0.4%
مصروفات بيع وتسويق	(7)	(5)	+49%	(10)	(8)	+30%
مصروفات عمومية وإدارية	(54)	(47)	+16%	(105)	(94)	+12%
مخصصات ومصروفات أخرى	(1)	(11)	-91%	(7)	(7)	+6%
إجمالي المصروفات التشغيلية	(62)	(63)	-0.3%	(122)	(108)	+13%
صافي الربح (الخسارة) قبل الزكاة	107	85	+26%	170	182	-7%
الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	135	111	+22%	226	233	-3%
صافي الربح	94	80	+18%	146	165	-11%
هامش صافي الربح	37.1%	37.1%	0.0 نقطة	34.6%	37.1%	-2.5 نقطة
هامش صافي الربح قبل الضرائب والفوائد	23.4%	21.4%	+2.0 نقطة	20.1%	23.3%	-3.2 نقطة
هامش الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	29.5%	27.8%	+1.7 نقطة	26.8%	29.8%	-3.0 نقطة
هامش صافي الربح	20.6%	20.1%	+0.5 نقطة	17.3%	21.1%	-3.8 نقطة
العائد على متوسط حقوق الملكية*	20.0%	18.7%	+1.2 نقطة	15.8%	19.9%	-4.1 نقطة
العائد على متوسط الأصول*	12.4%	12.5%	-0.1 نقطة	10.1%	13.1%	-3.0 نقطة

ملاحظات:

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

وعلى صعيد الإيرادات، نجحت شركة رعاية الطبية في تحقيق أداء قوي خلال النصف الأول من عام 2026 حيث ارتفعت بمعدل سنوي 8% لتصل إلى 844 مليون ريال، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع أعداد المرضى بنسبة 15% لتسجل 531 ألف مريض. وقد ساهمت مصادر الإيرادات الرئيسية في تعزيز هذا النمو الذي شهدته مختلف المرافق التابعة للمجموعة، فقد ارتفعت إيرادات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI) بنسبة 8% لتبلغ 319 مليون ريال مع التحسن الملحوظ في نشاط إحالات المرضى، إلى جانب النمو المستمر في إيرادات قطاع التأمين. كما ساهم الأداء الاستثنائي للشركة خلال الربع الثاني في تعزيز نتائج النصف الأول، حيث أدى التعافي في عدد الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية والنمو المتسارع في أعداد المرضى والمساهمات القوية عبر مختلف المرافق التابعة إلى نمو الإيرادات خلال الربع الثاني من 2026 لأعلى مستوى لها على الإطلاق لتسجل 456 مليون ريال، بزيادة سنوية نسبتها 15% وبنسبة 18% مقارنة بالربع السابق.

وسجلت الشركة نموًا في إيرادات قطاعي المرضى المنومين والعيادات الخارجية، حيث ارتفعت إيرادات المرضى المنومين بمعدل سنوي 7% لتبلغ 555 مليون ريال خلال النصف الأول من 2026، بينما ارتفعت إيرادات مرضى العيادات الخارجية بمعدل سنوي 7% لتسجل 189 مليون ريال¹.

وارتفعت تكلفة الإيرادات بمعدل سنوي 12% لتصل إلى 553 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع تكاليف الموظفين، حيث أدت زيادة أعداد المرضى إلى ارتفاع المصروفات نتيجة زيادة ساعات العمل الإضافية وحوافز الأطباء، إلى جانب استثمارات المجموعة المستمرة في تعيين المزيد من الكوادر الطبية لدعم التوسع في باقة الخدمات التي تقدمها المجموعة. ويعكس ارتفاع التكاليف أيضًا زيادة الإنفاق على الأدوية والمستلزمات الطبية القابلة للاستهلاك بما يتماشى مع ارتفاع مستويات النشاط. وارتفعت تكلفة الإيرادات كنسبة من إجمالي الإيرادات إلى 65.4% خلال النصف الأول من 2026 مقابل 62.9% خلال النصف الأول من 2025، وهو ما أثمر عن استقرار إجمالي الربح عند 292 مليون ريال، مقابل 290 مليون ريال خلال نفس الفترة من العام السابق، مصحوبًا بتراجع هامش إجمالي الربح إلى 34.6% مقابل 37.1% خلال النصف الأول من 2025.

ورغم ذلك، شهدت تكلفة الإيرادات تحسنًا ملحوظًا خلال الربع الثاني من 2026، مدعومة بالنمو القوي في الإيرادات وتحسن معدلات الكفاءة التشغيلية. ونتيجة لذلك، بلغت تكلفة الإيرادات كنسبة من إجمالي الإيرادات 62.9% خلال الربع الثاني من 2026، دون تغيير ملحوظ مقارنة بالربع الثاني من عام 2025، ومقابل 68.4% خلال الربع الأول من عام 2026. وقد انعكس ذلك في زيادة إجمالي الربح بمعدل سنوي 15% ليصل إلى 169 مليون ريال، مع استقرار هامش إجمالي الربح عند 37.1% وهو ما يتماشى مع مستويات الربع الثاني من 2025، ومقابل 31.6% خلال الربع الأول من 2026.

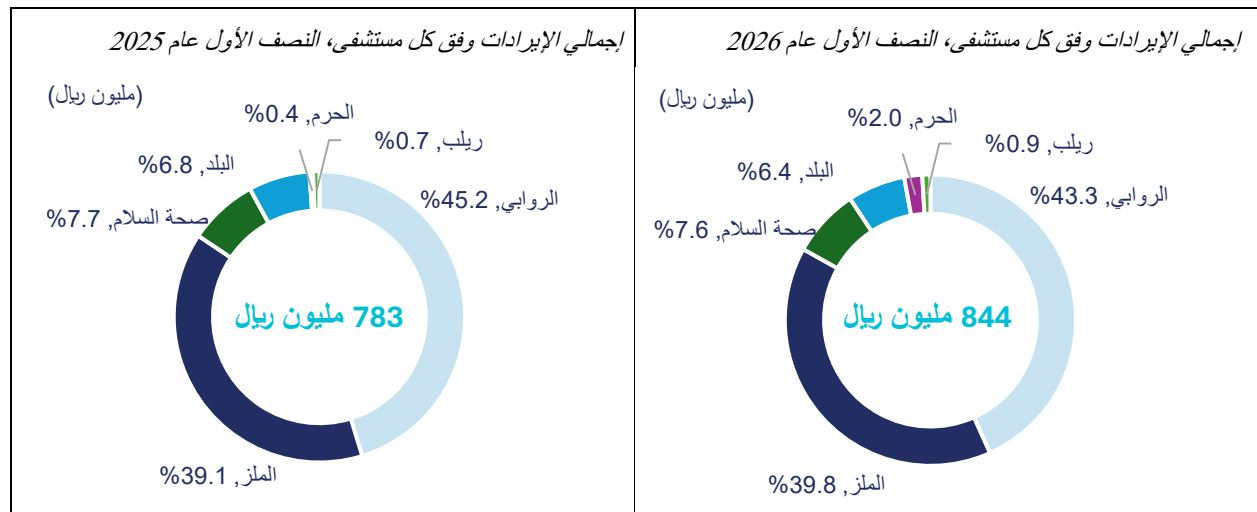
علاوة على ذلك، ارتفعت المصروفات التشغيلية بمعدل سنوي 13% لتصل إلى 122 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع المصروفات العمومية والإدارية التي بلغت 115 مليون ريال بنمو نسبته 13% على أساس سنوي، مما يعكس التوسع في أنشطة وعمليات الشركة. وتضمنت نتائج النصف الأول مخصص خسائر ائتمانية متوقعة بقيمة 8.2 مليون ريال، مقابل استرداد بقيمة 7.6 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2025.

ونتيجة استقرار إجمالي الربح بشكل عام وارتفاع المصروفات التشغيلية، تراجعت الأرباح التشغيلية بمعدل سنوي 7% لتسجل 170 مليون ريال، وهو ما انعكس على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك التي تراجعت بمعدل سنوي 3% لتبلغ 226 مليون ريال، مع تراجع هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إلى 26.8% مقابل 29.8%. وبالرغم من ذلك، شهدت مستويات الربحية تحسنًا ملحوظًا خلال الربع الثاني من عام 2026، مدعومة بارتفاع إجمالي الربح وانخفاض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى 2 مليون ريال مقابل 11 مليون ريال خلال الربع الثاني من عام 2025 و6

¹ تم إعادة تصنيف إيرادات المرضى المنومين ومرضى العيادات الخارجية إثر تغيير منهجية تخصيص الخصومات لتعتمد على مستوى كل وحدة أعمال بشكل مستقل بدلاً من الاعتماد على المتوسط المجمع، وذلك دون حدوث أي تأثير على إجمالي إيرادات قطاع خدمات الرعاية الصحية.

مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2026. ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 22% لتصل إلى 135 مليون ريال، مسجلة هامش أرباح تشغيلية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك قدره 29.5% مقابل 27.8%.

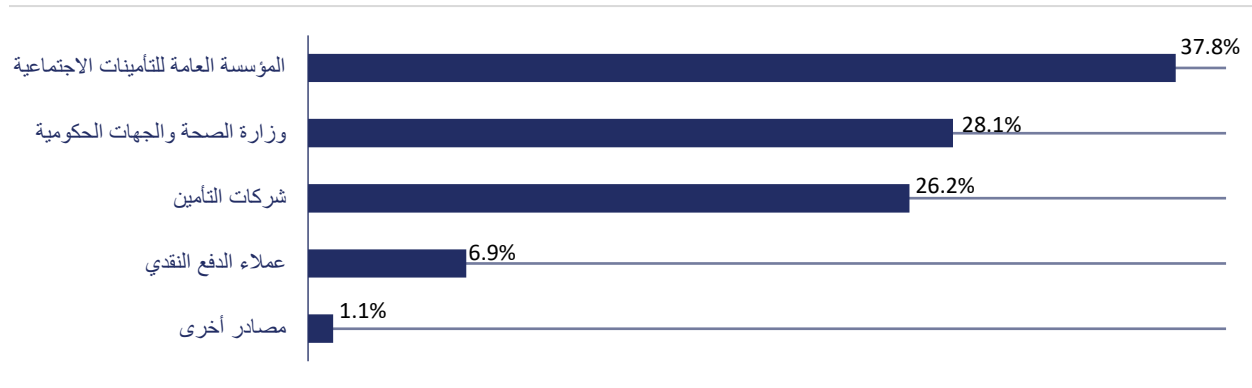
وتراجع صافي الربح بمعدل سنوي 11% ليبلغ 146 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مصحوبًا بهامش صافي ربح قدره 17.3%، مقابل 21.1% خلال النصف الأول من عام 2025، وهو ما يعكس انخفاض الأرباح التشغيلية وارتفاع تكاليف التمويل. وقد ساهم تحسن الأداء التشغيلي خلال الربع الثاني في ارتفاع صافي الربح ليسجل نمو ربع سنوي قياسي عند 94 مليون ريال، وهو نمو بمعدل سنوي 18%. وقد صاحب ذلك ارتفاع هامش صافي الربح إلى 20.6% مقابل 13.5% خلال الربع الأول من عام 2026، ومقابل 20.1% خلال الربع الثاني من عام 2025.



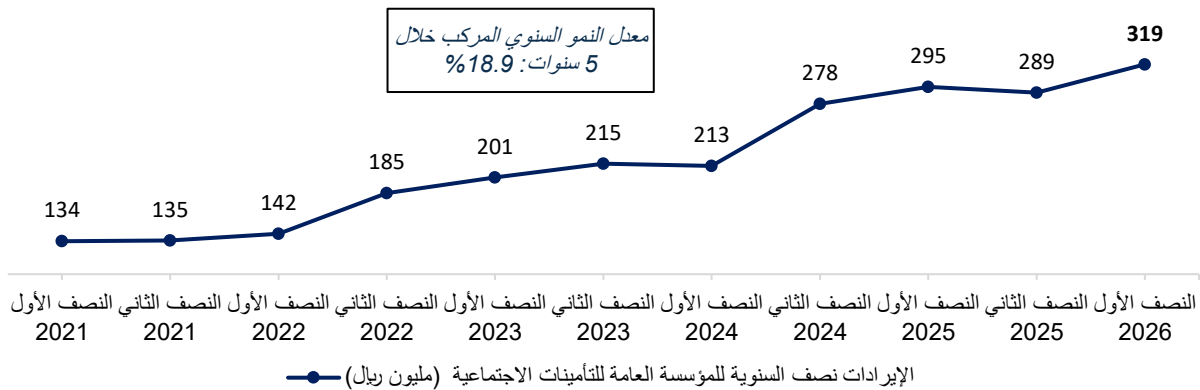
وعلى مستوى المرافق التابعة، نجحت المجموعة في تنمية الإيرادات عبر شبكة مستشفياتها التابعة خلال النصف الأول من عام 2026، مدعومة بارتفاع أعداد المرضى وتعافي نشاط الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI) خلال الربع الثاني. وقد حافظ فرعا الروابي والملز على صدارتهما كأكبر المساهمين في إيرادات المجموعة، حيث شكلا نحو 43% و40% من إجمالي الإيرادات على التوالي، وذلك على خلفية التعافي الملحوظ في نشاط الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، والذي يتركز بشكل أساسي في كلا المستشفيات.

وقد نجح مستشفى الملز في قيادة نمو المجموعة، حيث ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي 10% لتصل إلى 336 مليون ريال، بينما بلغت إيرادات مستشفى الروابي 365 مليون ريال وهو نمو بنسبة 3%. وحققت باقي المرافق التابعة نمواً في الإيرادات بفضل تزايد أعداد المرضى واستمرار وتيرة النمو، حيث ارتفعت إيرادات مستشفى صحة السلام الطبي بنسبة 7% لتسجل 65 مليون ريال، وارتفعت إيرادات فرع الحرم بأكثر من خمسة أضعاف لتصل إلى 17 مليون ريال، بلغت إيرادات مركز "ريلب" 8 ملايين ريال وهو نمو بنسبة 32%، في حين استقرت إيرادات فرع البلد بشكل عام عند 54 مليون ريال.

إجمالي الإيرادات وفق المصدر، النصف الأول عام 2026



نمو مستدام لإيرادات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية رغم الطبيعة الدورية لنشاط الإحالات



وعلى صعيد مصادر الإيرادات، حافظت المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية على مكانتها كأكبر مساهم في إيرادات المجموعة، حيث ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي 8% لتسجل 319 مليون ريال. وقد تحقق التعافي المتوقع في نشاط إحالات المرضى خلال الربع الثاني، وذلك بعد التباطؤ الموسمي المرتبط بشهر رمضان وعيد الفطر خلال الربع الأول من عام 2026. وسجلت إيرادات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI) تحسناً بنسبة 44% مقارنة بالربع السابق وبمعدل سنوي 28% لتحقيق إيرادات قياسية بلغت 188 مليون ريال خلال الربع الثاني من 2026، حيث نجحت في تجاوز التراجعات المتتالية المسجلة خلال الربع الأخير من عام 2025 والربع الأول من 2026 مما يؤكد عودة نشاط الإحالات إلى مستوياته الطبيعية.

وفي الوقت نفسه، حافظ قطاع التأمين على مسار النمو القوي، حيث ارتفعت إيراداته بمعدل سنوي 23% لتصل إلى 221 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026 وهو ما يمثل 26% من إجمالي الإيرادات، مقابل 23% خلال النصف الأول من عام 2025. وقد نجحت الأنشطة المرتبطة بقطاع التأمين في تعزيز النمو القوي للإيرادات خلال الربع الثاني، والتي ارتفعت بمعدل سنوي 24% لتسجل 117 مليون ريال، وهو ما يعكس جهود المجموعة المستمرة لتنويع مصادر الإيرادات.

المصروفات

مليون ريال	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	التغير على أساس سنوي
الرواتب والمزايا	174	155	+12%	341	305	+12%
أدوية ومستلزمات قابلة للاستهلاك	84	67	+25%	155	135	+15%
إهلاك واستهلاك	19	18	+8%	39	35	+11%
صيانة وإصلاحات	5	5	+7%	9	9	-1%
إيجار ومرافق وغيرها	5	5	-4%	9	9	+1%
إجمالي تكلفة الإيرادات	287	250	+15%	553	493	+12%
مبيعات وتسويق	7	5	+49%	10	8	+30%
عمومية وإدارية	54	47	+16%	105	94	+12%
مخصصات خسائر ائتمانية متوقعة	2	11	-79%	8	8	+8%
أخرى	(1)	(0.3)	+381%	(1)	(1)	+22%
مصروفات تشغيلية	62	63	-0.3%	122	108	+13%
إجمالي المصروفات	350	313	+12%	675	601	+12%

ارتفع إجمالي مصروفات شركة "رعاية الطبية" بمعدل سنوي 12% ليصل إلى 675 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعاً بزيادة تكلفة الإيرادات بنسبة 12% لتسجل 553 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 لدعم الأهداف التوسعية في شبكة المرافق والخدمات التي تقدمها المجموعة، بالإضافة إلى ارتفاع تكاليف الأدوية والمستلزمات الطبية القابلة للاستهلاك بمعدل سنوي 15% وهو ما يتماشى مع ارتفاع أعداد المرضى. وخلال الربع الثاني من عام 2026، سجلت المصروفات نمواً ملحوظاً على خلفية نمو أنشطة الشركة، حيث بلغت 287 مليون ريال وهو نمو سنوي بمعدل 15%، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع تكاليف الأدوية والمستلزمات الطبية القابلة للاستهلاك بمعدل سنوي 25%، بالإضافة إلى زيادة الرواتب والمزايا التي قدمتها الشركة بمعدل سنوي 12%.

كما ارتفعت المصروفات التشغيلية بمعدل سنوي 13% لتصل إلى 122 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعة بارتفاع المصروفات العمومية والإدارية التي زادت إلى 115 مليون ريال وهو نمو سنوي بنسبة 13%، مما يعكس التوسعات في أنشطة وعمليات المجموعة. واستقرت الخسائر الائتمانية المتوقعة، حيث تم تسجيل 8 ملايين ريال. وتجدر الإشارة إلى أن المصروفات التشغيلية شهدت تحسناً ملحوظاً خلال الربع الثاني من عام 2026، لتستقر عن 62 مليون ريال، رغم ارتفاع المصروفات العمومية والإدارية. ويرجع ذلك التحسن إلى تراجع مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بنسبة 79% لتسجل 2 مليون ريال، مقابل 11 مليون ريال خلال نفس الفترة من العام السابق.

الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح

مليون ريال	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	التغير على أساس سنوي
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	135	111	+22%	226	233	-3%
الإهلاك والاستهلاك	(28)	(26)	+9%	(57)	(51)	+11%
إيرادات (تكلفة) التمويل	(6)	(2)	+230%	(10)	(4)	+157%
مصروفات الزكاة	(7)	(3)	+112%	(13)	(13)	+2%
صافي الربح	94	80	+18%	146	165	-11%

تراجعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 3% لتسجل 226 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مصحوبًا بتراجع هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إلى 26.8% مقابل 29.8%، وهو ما يعكس ضغوط إجمالي الربح وارتفاع المصروفات التشغيلية خلال الربع الأول. ورغم ذلك، شهد الربع الثاني من عام 2026 نقطة تحول واضحة، حيث ساهم نمو إجمالي الربح وتراجع مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة في تعزيز نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 22% لتبلغ 135 مليون ريال، مصحوبًا بتحسين هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ليصل إلى 29.5% مقابل 27.8% خلال الربع الثاني من 2025 ومقابل 23.6% خلال الربع الأول من عام 2026.

وانخفض صافي ربح المجموعة بمعدل سنوي 11% ليلبلغ 146 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مصحوبًا بتراجع هامش صافي الربح إلى 17.3% مقابل 21.1%، وذلك على خلفية انخفاض الأرباح التشغيلية خلال الربع الأول، بالإضافة إلى ارتفاع تكاليف الإهلاك والتمويل. ومع ذلك، انعكس التحسن الملحوظ في الأداء التشغيلي خلال الربع الثاني على مستويات الربحية، حيث ارتفع صافي الربح بمعدل سنوي 18% ليحقق 94 مليون ريال، حيث تجاوز تأثير ارتفاع تكاليف التمويل ومصروفات الزكاة، مصحوبًا بنمو هامش صافي الربح إلى 20.6% مقابل 20.1% خلال الربع الثاني من عام 2025 و13.5% خلال الربع الأول من عام 2026.

ملخص التدفقات النقدية

التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2026	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	مليون ريال
-10%	178	160	+21%	83	101	صافي الربح قبل الزكاة
+24%	75	93	+2%	44	45	تعديلات غير نقدية
+127%	(145)	(330)	+13%	(179)	(201)	تسويات رأس المال العامل
+56%	(27)	(42)	+43%	(25)	(36)	الزكاة، وإيرادات التمويل، ومكافأة نهاية الخدمة
لا ينطبق	80	(120)	+19%	(77)	(92)	صافي التدفقات النقدية، تشغيلي
+225%	(48)	(156)	+311%	(25)	(104)	مصروفات رأسمالية
لا ينطبق	255	(105)	NA	50	(104)	صافي التدفقات النقدية، أنشطة استثمارية
-91%	(122)	(12)	-32%	(98)	(66)	صافي التدفقات النقدية، أنشطة تمويلية
لا ينطبق	213	(237)	+110%	(125)	(262)	صافي التغير في التدفقات النقدية

ومن ناحية أخرى، سجلت صافي التدفقات النقدية الخارجة من الأنشطة التشغيلية 120 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مقابل 80 مليون ريال صافي تدفقات نقدية داخلية خلال النصف الأول من عام 2025. ويرجع هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى ارتفاع التدفقات النقدية الخارجة المرتبطة برأس المال العامل، حيث سجلت تسويات رأس المال العامل 330 مليون ريال مقابل 145 مليون ريال خلال الربع المماثل من العام السابق، بالإضافة إلى مصروفات التمويل والزكاة ومكافآت نهاية الخدمة للموظفين. ويعكس ذلك النمو الارتفاع الكبير في حسابات العملاء مستحقة التحصيل خلال الفترة والتي سجلت 284 مليون ريال، مقابل 124 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2025، حيث تجاوزت الفواتير المصدرة حجم المتحصلات إثر تعافي نشاط الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI) والنمو المستمر في قطاع التأمين خلال الربع الثاني من 2026.

وعلى صعيد الأنشطة الاستثمارية، بلغ صافي التدفقات النقدية الخارجة 105 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مقابل 255 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2025. وارتفعت المصروفات الرأسمالية لتصل إلى 156 مليون ريال، وهو ما يعكس بشكل رئيسي التطورات التي يشهدها مستشفى النرجس وغيرها من المستشفيات التابعة للمجموعة. وقد ساهمت المتحصلات من استحقاق ودائع لأجل بقيمة 51 مليون ريال في تعويض جزء من هذه النفقات. واستفادت النتائج خلال نفس الفترة من العام السابق من استحقاق ودائع لأجل بقيمة 303 ملايين ريال مما أدى إلى تحقيق تدفقات استثمارية أعلى بكثير.

وبلغ صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية 12 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026، مقابل تدفقات نقدية بقيمة 122 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2025. ويعود هذا الانخفاض الكبير في التدفقات النقدية الخارجة إلى متحصلات قروض بقيمة 285 مليون ريال والتي ساهمت في استيعاب الجانب الأكبر من مدفوعات سداد القروض وتوزيعات الأرباح ومدفوعات عقود الإيجار بقيمة إجمالية تقدر بحوالي 296 مليون ريال.

ونتيجة لهذه العوامل، سجلت شركة رعاية الطبية صافي تراجع في النقدية بقيمة 237 مليون ريال خلال النصف الأول من عام 2026. وبلغت الاحتياطيات النقدية للمجموعة 243 مليون ريال بنهاية يونيو 2026.

ملخص الميزانية

مليون ريال	الربع الثاني 2026	الربع الأخير 2025	التغير %
إجمالي الأصول غير المتداولة	1,553	1,291	+20%
إجمالي الأصول المتداولة	1,479	1,480	-0.1%
إجمالي الأصول	3,032	2,771	+9%
إجمالي حقوق الملكية	1,863	1,849	+1%
إجمالي الخصوم غير المتداولة	874	577	+51%
إجمالي الخصوم المتداولة	295	344	-14%
إجمالي الخصوم	1,169	922	+27%
النقدية وما في حكمها، والودائع لأجل	243	531	-54%
صافي الدين ²	556	(15)	NA
فترة استحقاق حسابات المبيعات ³	202	158	+28%
أيام مستحقة الدفع ²	78	95	-18%
الأيام المتبقية للمخزون ²	73	71	+3%
دورة التحويل النقدي ²	197	134	+47%

بالإضافة إلى ذلك، ارتفع إجمالي أصول شركة "رعاية الطبية" بنسبة 9% منذ بداية العام ليصل إلى 3.0 مليار ريال، كما ارتفعت الأصول غير المتداولة بنسبة 20% لتبلغ 1.6 مليار ريال منذ بداية العام، وهو ما يعكس النفقات الرأسمالية المستمرة في مستشفى النرجس وتسجيل أصول حق الاستخدام الإضافية. واستقرت الأصول المتداولة بشكل عام عند 1.5 مليار ريال، لتعكس ارتفاع حسابات العملاء مستحقة التحصيل بنسبة 31% منذ بداية العام، حيث تجاوزت الفواتير المصدرة حجم المتحصلات إثر تعافي نشاط الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI) والنمو المستمر في قطاع التأمين.

وعلى جانب آخر، ارتفع إجمالي الخصوم بنسبة 27% منذ بداية العام ليسجل 1.2 مليار ريال، مدفوعاً بزيادة نسبتها 51% في الخصوم غير المتداولة نتيجة ارتفاع التسهيلات الائتمانية طويلة الأجل لدعم تطوير مستشفى النرجس التابع للمجموعة، فضلاً عن ارتفاع التزامات عقود الإيجار. وفي المقابل، انخفضت الخصوم المتداولة بنسبة 14% لتبلغ 295 مليون ريال، مما يعكس تراجع الذمم الدائنة التجارية والتزامات القروض قصيرة الأجل. وارتفع إجمالي القروض والتزامات عقود الإيجار إلى حوالي 798 مليون ريال مقابل 516 مليون ريال بنهاية عام 2025، في حين تراجع النقدية وما في حكمها، والودائع لأجل إلى 243 مليون ريال مقابل 531 مليون ريال. ونتيجة لذلك، تحولت المجموعة من تسجيل تدفقات نقدية صافية بقيمة 15 مليون ريال بنهاية عام 2025 إلى تسجيل صافي دين بقيمة 556 مليون ريال بنهاية يونيو 2026.

وعلى صعيد مؤشرات رأس المال العامل، فقد أظهرت تباطؤ عمليات التحصيل خلال فترة النصف الأول من عام 2026، حيث ارتفعت فترة استحقاق حسابات المبيعات لتسجل 202 يوماً مقابل 158 يوماً بنهاية عام 2025، حيث تجاوزت الفواتير المصدرة حجم المتحصلات إثر تعافي نشاط الإحالات من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (GOSI) والنمو المستمر في قطاع التأمين. وانخفض متوسط فترة سداد الالتزامات إلى 78 يوماً مقابل 95 يوماً، مما يعكس تسارع وتيرة سداد مستحقات

² يتضمن الودائع لأجل

³ تم احتساب هذا البنود وفق حسابات شركة رعاية الطبية وفق المؤشرات حتى تاريخه

الموردين، بينما استقرت الأيام المتبقية للمخزون عند 73 يومًا. وبشكل عام، ارتفعت دورة التحويل النقدي لتسجل 197 يومًا مقابل 134 يومًا بنهاية عام 2025، وهو ما يشير إلى أن تحسن العمليات التشغيلية للشركة لم تنعكس بالكامل على المتحصلات النقدية.

المؤتمر الهاتفي لعلاقات المستثمرين

سوف تعقد شركة "رعاية الطبية" مؤتمراً عبر الهاتف لمناقشة الأداء المالي عن الربع الثاني من عام 2026 مع المحللين والمستثمرين، وذلك يوم الخميس الموافق 30 يوليو 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 الثاني من عام 2026](#)

للتواصل مع قطاع علاقات المستثمرين

علياء بلبع

مدير علاقات المستثمرين والاستراتيجية

abalbaa@care.med.sa

+966-11-418-4488 داخلي: 322

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 التلطيفية، فضلاً عن مستشفى صحة السلام الطبي التي استحوذت عليها الشركة مؤخراً. 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%.