

نتائج الربع الثالث تحت المجهر

مجموعة تداول .. عودة لنمو الإيرادات بالربع الثاني

والتكنولوجيا والبيانات تقود
الزخم بنمو 13.7% رغم تراجع صافي
الربح على أساس سنوي

84.56

مليون ريال

متوسط أرباح
المجموعة في
آخر خمسة
أرباع مالية

310.03

مليون ريال

متوسط
إيرادات
المجموعة في
آخر خمسة
أرباع مالية

109.01

مليون ريال

الأرباح قبل
الفوائد والضرائب
والاستهلاك والإطفاء
بارتفاع 4.3% على
أساس سنوي

322.57

مليون ريال

إيرادات
المجموعة في
الربع الثاني 2026،
بارتفاع 1.2% على
أساس سنوي

92.08

مليون ريال

أرباح الربع
الثاني 2026
بتراجع 4.3%
على أساس
سنوي

45.6%

ارتفاع مصاريف
الاستهلاك
والإطفاء إلى
38.41 مليون ريال
في الربع الثاني
2026

4.7%

تراجع الأرباح
الفصلية
سنوياً بسبب
ارتفاع
المصاريف

9.5%

نمو الإيرادات
على أساس
ربعي، مع ارتفاع
إيرادات جميع
قطاعات
المجموعة

65.5%

قفزة في صافي
الربح على
أساس ربعي،
مقارنة بـ 55.63
مليون ريال في
الربع الأول 2026

13.7%

نمو إيرادات قطاع
خدمات
التكنولوجيا
والبيانات على
أساس سنوي إلى
69.45 مليون ريال

28.54%

هامش صافي الربح، مقابل
18.88% في الربع الأول 2026

53.38%

هامش إجمالي الربح، مقابل
47.76% في الربع الأول 2026

60.5%

حصة الإيرادات غير المرتبطة
بأنشطة التداول من إجمالي
الإيرادات الفصلية

5 عوامل لتحسن نتائج الربع الثالث



عدم تكرار بعض
الضغوط التشغيلية
التي أثرت على النتائج



تحسن نشاط
الاكتتابات والإدراجات
الحديثة في السوق



استقرار إيرادات
المقاصة والإيداع



نمو قطاع
التكنولوجيا والبيانات
بمعدلات تتجاوز 10%



تحسن ظروف
السوق السعودية

نتائج الربع الثالث تحت المجهر

مجموعة تداول .. عودة لنمو الإيرادات بالربع الثاني

والتكنولوجيا والبيانات تقود
الزخم بنمو 13.7% رغم تراجع صافي
الربح على أساس سنوي

عادت إيرادات مجموعة تداول السعودية القابضة، التي تعمل بمجال توفير وتهيئة وإدارة آليات تداول الأوراق المالية، إلى النمو خلال الربع الثاني من عام 2026، مدفوعة باستمرار تنفيذ خطتها الاستراتيجية للنمو وتنويع مصادر الدخل، حيث ارتفعت الإيرادات بنسبة 1.17% على أساس سنوي إلى 322.57 مليون ريال، مقارنة بـ 318.86 مليون ريال في الربع المماثل من العام السابق. وجاء هذا النمو بدعم رئيسي من ارتفاع إيرادات قطاع خدمات التكنولوجيا والبيانات بنسبة 13.7%، إلى جانب نمو إيرادات الخدمات غير المرتبطة بالتداول بنسبة 4.2%.

وعلى أساس ربعي، واصلت المجموعة تعزيز زخم أعمالها، إذ ارتفعت الإيرادات بنسبة 9.5% مقارنة بالربع الأول من العام الحالي، لتصل إلى 322.57 مليون ريال مقابل 294.56 مليون ريال، مع تسجيل نمو في جميع قطاعات المجموعة. وارتفعت إيرادات قطاع أسواق رأس المال بنسبة 11.6%، وقطاع خدمات ما بعد التداول بنسبة 8.7%، وقطاع خدمات التكنولوجيا والبيانات بنسبة 8.7%، بالتزامن مع تحسن المتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة إلى 5.5 مليار ريال، مقابل 5.0 مليار ريال في الربع الأول.

وانعكس تحسن النشاط التشغيلي على الربحية الفصلية، حيث قفز صافي ربح المجموعة بنسبة 65.5% على أساس ربعي إلى 92.08 مليون ريال، مقارنة بـ 55.63 مليون ريال في الربع الأول من العام الحالي، ما يعزز مؤشرات تحسن الأداء ويمهد لزخم أقوى خلال الربع الثالث.

وعلى أساس سنوي، تراجع صافي الربح في الربع الثاني بنسبة 4.33% إلى 92.08 مليون ريال، مقارنة بـ 96.25 مليون ريال في الربع المماثل من العام السابق، رغم نمو الإيرادات. ويعود ذلك بصورة رئيسية إلى ارتفاع المصاريف التشغيلية بنسبة 4.7%، مدفوعة بزيادة مصاريف الإهلاك والإطفاء.

وارتفعت مصاريف الاستهلاك والإطفاء بنسبة 45.6% إلى 38.41 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2026، مقابل 26.37 مليون ريال في الربع المماثل من العام السابق، فيما ارتفع بند الاستهلاك والإطفاء ضمن

المصاريف العمومية والإدارية إلى 17.90 مليون ريال، مقارنة بـ 7.76 مليون ريال، بالتزامن مع اكتمال أعمال تجهيز المقر الرئيسي الجديد للمجموعة خلال عام 2025. ومع ذلك، ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) بنسبة 4.3% إلى 109.01 مليون ريال، بما يشير إلى أن جانباً مهماً من الضغط على صافي الربح يرتبط بارتفاع بنود الإهلاك والإطفاء، إلى جانب تراجع دخل الاستثمار بنسبة 7.8% إلى 38.31 مليون ريال.

أما على مستوى النصف الأول من عام 2026، فقد تراجع صافي الربح بنسبة 31.9% إلى 147.70 مليون ريال، مقارنة بـ 216.76 مليون ريال في الفترة المماثلة من العام السابق، فيما انخفضت الإيرادات التشغيلية بنسبة 4.6% إلى 617.13 مليون ريال، متأثرة بانخفاض المتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 9.1% إلى 5.2 مليار ريال، كما تراجعت ربحية السهم إلى 1.23 ريال مقابل 1.81 ريال.

تطور نتائج الشركة في آخر 5 فترات مالية (جميع المبالغ بالمليون ريال)		
الفترة	الإيرادات	صافي الدخل
الربع الثاني 2025	318.86	96.25
الربع الثالث 2025	317.80	82.66
الربع الرابع 2025	296.34	96.19
الربع الأول 2026	294.56	55.63
الربع الثاني 2026	322.57	92.08

خدمات ما بعد التداول تستحوذ على 51% من الإيرادات

استحوذت خدمات ما بعد التداول على النصيب الأكبر من إيرادات المجموعة في الربع الثاني من العام الحالي بنسبة 50.7% بما يُعادل 163.39 مليون ريال، بالمقارنة مع 161.95 مليون ريال في نفس الفترة من العام السابق، بارتفاع طفيف بنسبة 0.9%.

وجاءت أسواق رأس المال في المرتبة الثانية بإيرادات فصلية بلغت 89.74 مليون ريال، شكلت نحو 27.8% من إجمالي إيرادات المجموعة في الربع الثاني من العام الحالي، في حين جاءت خدمات التكنولوجيا والبيانات في المرتبة الثالثة والأخيرة بإيرادات فصلية بلغت 69.45 مليون ريال تُعادل 21.5% من الإجمالي.

وتكشف تفاصيل الإيرادات القطاعية عن تحول تدريجي في مزيج الإيرادات؛ إذ ارتفعت الإيرادات غير المرتبطة بأنشطة التداول بنسبة 4.2% إلى 195.3 مليون ريال، لتشكل نحو 60.5% من إجمالي الإيرادات الفصلية، في حين تراجعت الإيرادات المرتبطة بالمتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة بنسبة 3.1% إلى 127.3 مليون ريال. وداخل قطاع التكنولوجيا والبيانات، نمت إيرادات شركة شبكة مباشر المالية (دايركت إف إن) بنسبة 21.0% إلى 26.20 مليون ريال، وإيرادات خدمات الاستضافة في مركز البيانات بنسبة 30.7% إلى 13.22 مليون ريال، بينما تراجعت إيرادات خدمات الإدراج بنسبة 11.8% إلى 29.06 مليون ريال، ودخل العمولة من أعمال المقاصة بنسبة 17.5% إلى 20.15 مليون ريال.

أما على صعيد الربحية القطاعية، فقد ارتفع صافي ربح قطاع خدمات ما بعد التداول بنسبة 4.9% إلى 60.37 مليون ريال، في حين تراجع صافي ربح قطاع أسواق رأس المال بنسبة 4.5% إلى 40.22 مليون ريال، كما

انخفض صافي ربح قطاع خدمات التكنولوجيا والبيانات بنسبة 4.8% إلى 12.42 مليون ريال رغم نمو إيراداته، نتيجة ارتفاع تكاليف القطاع والاستهلاك والإطفاء المرتبط به.

توزيع الإيرادات الفصلية لـ "مجموعة تداول" قطاعياً (جميع المبالغ بالمليون ريال)			
القطاع	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	معدل التغير
خدمات ما بعد التداول	161.95	163.39	0.9%
أسواق رأس المال	95.81	89.74	-6.3%
خدمات التكنولوجيا والبيانات	61.09	69.45	13.7%

المؤشرات المالية تُشير إلى تحسن قريب

شهدت المؤشرات المالية لمجموعة تداول تحسناً ملحوظاً في الربع الثاني من العام الحالي، حيث ارتفعت الإيرادات الفصلية على أساس سنوي بنسبة 1.17%، ورغم تراجع الأرباح الفصلية إلا أن التراجع جاء منخفضاً بشكل ملموس مقارنة بالفترات المالية الأربعة السابقة، وهو ما انعكس على هامش أرباح الفترة والتي شهدت ارتفاعاً على صعيد هامش إجمالي الربح وهامش صافي الربح مقارنة بالربع الأول من العام الحالي، لتصل إلى 53.38% و28.54% على التوالي.

هذا التحسن الملحوظ في المؤشرات المالية للمجموعة بنهاية الربع الثاني من العام الحالي يُشير إلى مردود إيجابي مُرتقب على النتائج الفصلية للربعين الثالث والرابع من العام الحالي، خاصة مع تحول الإيرادات إلى النمو الفصلي، وتقلص تراجع نمو الأرباح في الربع الثاني من العام.

تطور المؤشرات المالية في آخر 5 فترات مالية					
الفترة	نمو الأرباح	نمو الإيرادات	ربحية السهم (ريال)	هامش صافي الربح	هامش إجمالي الربح
الربع الثاني 2025	-41.25%	-9.79%	0.80	30.19%	54.05%
الربع الثالث 2025	-41.10%	-11.51%	0.69	26.01%	51.65%
الربع الرابع 2025	-17.18%	-14.43%	0.80	32.46%	62.64%
الربع الأول 2026	-53.84%	-10.26%	0.46	18.88%	47.76%
الربع الثاني 2026	-4.33%	1.17%	0.77	28.54%	53.38%

حسابياً، سنلاحظ أن متوسط إيرادات المجموعة خلال الخمسة أرباع المالية الأخيرة بلغ نحو 310.03 مليون ريال للفترة الواحدة، في حين بلغ متوسط صافي الدخل للفترة نحو 84.56 مليون ريال، وفي حال حققت المجموعة هذه المتوسطات في الربع الثالث من العام الحالي ستكون بالطبع أقل من الربع السابق مباشرة، بينما تحقيق نتائج تتجاوز ما تحقق في الربع الثاني من العام الحالي سيكون أمراً إيجابياً للمجموعة ومؤشراً لارتفاع الوتيرة بشكل تصاعدي في الفترات المقبلة.

ومن المتوقع أن تستفيد المجموعة من ظروف السوق السعودية عند مستويات النشاط التي تشهدها في النصف الثاني من العام، وخاصة إذا ما استمر نمو قطاع التكنولوجيا والبيانات بمعدلات تتجاوز 10%، بالتزامن مع استقرار إيرادات المقاصة والإيداع من جهة، وتحسن نشاط الاكتتابات والإدراجات الحديثة في السوق من جهة أخرى، مع ضرورة عدم تكرار بعض الضغوط التشغيلية التي أثرت على نتائج المجموعة في الربع الثاني.

