



"اتحاد اتصالات"

تحقق ثاني أعلى إيرادات فصلية في آخر 13 عاماً وأرباح الربع الثاني ترتفع 8.6%

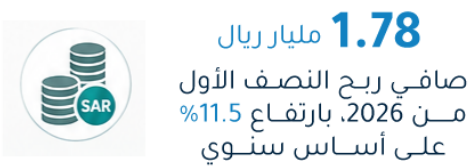
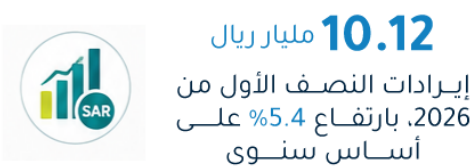
نمو الربع الثاني 2026

تحسن هامش الأرباح	-13.2%	إيرادات المستهلك	إيرادات الربع الثاني 2026	5,079.72 مليون ريال	901.13 مليون ريال
يعكس كفاءة الشركة التشغيلية وقدرتها على ضبط التكاليف	معدل التراجع في إيرادات خدمة التعهيد خلال فترات المقارنة	شكلت 61.2% من إجمالي إيرادات الشركة في الربع الثاني 2026	تعد ثاني أعلى إيرادات للشركة في آخر 13 عاماً	إيرادات الشركة بنهاية الفترة، بارتفاع 5.2% على أساس سنوي	أرباح الشركة بنهاية الربع الثاني 2026، بارتفاع 8.6% على أساس سنوي

الربح قبل الاستهلاك والإطفاء (EBITDA)



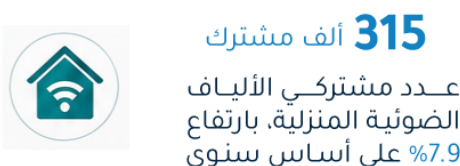
نمو النصف الأول 2026



الوضع المالي والتوزيعات



قاعدة العملاء



6 طرق للحفاظ على مسار النمو



"اتحاد اتصالات"

تحقق ثاني أعلى إيرادات
فصلية في آخر 13 عاماً وأرباح
الربع الثاني ترتفع 8.6%

ارتفعت أرباح شركة اتحاد اتصالات "موبايلي"، التي تعتبر ثاني مقدم لخدمات الهاتف النقال في السعودية، إلى 901.13 مليون ريال بنهاية الربع الثاني 2026، مقارنة بـ 829.94 مليون ريال أرباح نفس الفترة من العام السابق، بارتفاع نسبته 8.6% على أساس سنوي.

جاء ارتفاع الأرباح الفصلية نتيجة مجموعة عوامل يأتي على رأسها نمو الإيرادات بنسبة 5.2% على أساس سنوي، لتصل إلى 5,079.72 مليون ريال بنهاية الربع الثاني من العام الحالي، والتي تُعد ثاني أكبر إيرادات فصلية للشركة في آخر 13 عاماً، ويرجع ذلك النمو بشكل رئيسي إلى ارتفاع إيرادات كافة قطاعات الشركة، بالإضافة إلى الزيادة في قاعدة العملاء.

وعلى مستوى النصف الأول من العام 2026م ككل، ارتفعت إيرادات الشركة بنسبة 5.4% على أساس سنوي لتصل إلى 10,119.67 مليون ريال، فيما نما صافي الربح بمعدل أعلى بلغ 11.5% ليصل إلى 1,780.88 مليون ريال، مقارنة بـ 1,596.61 مليون ريال في النصف الأول من عام 2025م.

تطور نتائج الشركة في آخر 5 فترات مالية		
(جميع المبالغ بالمليون ريال)		
الفترة	الإيرادات	صافي الدخل
الربع الثاني 2025	4,828.42	829.94
الربع الثالث 2025	4,849.44	916.42
الربع الرابع 2025	5,186.37	953.39
الربع الأول 2026	5,039.95	879.75
الربع الثاني 2026	5,079.72	901.13

قطاع المستهلك يستحوذ على 61.2% من الإيرادات

توزعت إيرادات الشركة في الربع الثاني من العام الحالي على 4 قطاعات، بصدارة قطاع المستهلك الذي استحوذ على 61.2% من إجمالي الإيرادات بنحو 3,108.66 مليون ريال، بالتزامن مع نمو إيرادات القطاع بنسبة 3.2% مقارنة بإيرادات نفس الفترة من عام 2025.

توزيع الإيرادات الفصلية لـ "اتحاد اتصالات" قطاعياً

(جميع المبالغ بالملليون ريال)

القطاع	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	معدل التغير
إيرادات المستهلك	3,012.38	3,108.66	3.2%
إيرادات الأعمال	1,129.78	1,239.01	9.7%
إيرادات وحدة أعمال المشغلين	566.40	628.04	10.9%
إيرادات خدمة التعايد	119.86	104.01	-13.2%

نمو قوي في الربح قبل الاستهلاك والإطفاء (EBITDA) وتحسن هامشه

لم يقتصر التحسن على مستوى الإيرادات وصافي الربح، إذ سجلت الشركة نمواً في الربح قبل خصم الاستهلاك والإطفاء وتكاليف المراجعة الإسلامية والزكاة (EBITDA) بنسبة 7.7% على أساس سنوي ليصل إلى 1,963 مليون ريال بنهاية الربع الثاني من العام الحالي، كما ارتفع هامش هذا المؤشر إلى 38.6% مقابل 37.8% في الفترة المماثلة من عام 2025، بزيادة قدرها 0.8 نقطة مئوية، في مؤشر على تحسن الكفاءة التشغيلية للشركة. وعلى مستوى النصف الأول من العام، نما هذا المؤشر بنسبة 9.4% ليصل إلى نحو 3.9 مليار ريال.

الربح قبل الاستهلاك والإطفاء (EBITDA) وهامشه

(جميع المبالغ بالملليون ريال ما لم يذكر خلاف ذلك)

المؤشر	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	معدل التغير
الربح قبل الاستهلاك والإطفاء (EBITDA)	1,823	1,963	7.7%
هامش الربح قبل الاستهلاك والإطفاء	37.8%	38.6%	0.8+ نقطة

تحسن ملموس في هوامش الأرباح

شهدت المؤشرات المالية للشركة تحسناً ملموساً في الفترة الأخيرة، حيث ارتفعت هوامش الأرباح بنهاية الربع الثاني من العام الحالي مقارنة بنظيرتها في نفس الفترة من عام 2025، ليصل هامش الربح الإجمالي إلى 56% مقابل 54.3% في نهاية الربع الثاني من العام السابق، كما ارتفع هامش صافي الربح خلال فترات المقارنة من 17.2% إلى 17.7%.

تطور المؤشرات المالية في آخر 5 فترات مالية

(جميع المبالغ بالملليون ريال)

الفترة	نمو الأرباح	نمو الإيرادات	ربحية السهم (ريال)	هامش صافي الربح	هامش إجمالي الربح
الربع الأول 2025	25.5%	8.1%	1.08	17.2%	54.3%
الربع الثاني 2025	10.6%	7.8%	1.19	18.9%	55.5%

55.4%	18.4%	1.24	10.4%	-2.7%	الربع الثالث 2025
56.0%	17.5%	1.14	5.5%	14.8%	الربع الرابع 2025
56.0%	17.7%	1.17	5.2%	8.6%	الربع الثاني 2026

استمرار نمو قاعدة العملاء

دعمت قاعدة العملاء المتنامية أداء الشركة خلال الربع الثاني من العام الحالي، إذ ارتفع عدد مشتركى الهاتف المتنقل بنسبة 16.9% على أساس سنوي ليصل إلى 14.9 مليون مشترك مقارنة بـ 12.8 مليون مشترك في نفس الفترة من عام 2025، فيما نما عدد مشتركى الألياف الضوئية المنزلية بنسبة 7.9% ليصل إلى 315 ألف مشترك، مقابل 292 ألف مشترك بنهاية الربع الثاني 2025.

تراجع المديونية وتحسن الوضع المالي

على صعيد الوضع المالي، واصلت الشركة خفض مديونيتها، حيث تراجع إجمالي الدين بنسبة 4.5% على أساس سنوي ليبلغ 10,320 مليون ريال بنهاية الربع الثاني من العام الحالي، فيما انخفض صافي الدين (إجمالي الدين مطروحاً منه النقدية وما في حكمها) بنسبة 4.8% ليصل إلى 7,099 مليون ريال، ما انعكس على تحسن نسبة صافي الدين إلى الربح قبل الاستهلاك والإطفاء (EBITDA) إلى 0.89 مرة مقابل 1.00 مرة في الفترة المماثلة من العام السابق. في المقابل، ارتفعت النفقات الرأسمالية للشركة خلال الربع الثاني بنسبة 56% على أساس سنوي لتبلغ 883 مليون ريال، أي ما يعادل 17.4% من الإيرادات، استمراراً لاستثماراتها في شبكة الألياف الضوئية ومراكز البيانات وتوسيع نطاق شبكة الجيل الخامس.

توزيعات أرباح مرحلية عن النصف الأول من 2026

قرر مجلس إدارة الشركة بتاريخ 16 يوليو 2026م توزيع أرباح نقدية مرحلية على المساهمين عن النصف الأول من العام المالي 2026م بإجمالي 1,074.5 مليون ريال، بواقع 1.40 ريال للسهم الواحد، بارتفاع نسبته 16.7% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق، على أن يتم صرف التوزيعات بتاريخ 19 أغسطس 2026م. وبذلك ارتفعت نسبة توزيع الأرباح إلى صافي الربح إلى 60.3% مقابل 57.9% في الربع الثاني من عام 2025.

نتائج قريبة من توقعات المحللين

جاءت نتائج الربع الثاني قريبة إلى حد كبير من متوسط توقعات المحللين، إذ بلغت الإيرادات الفعلية 5,080 مليون ريال مقابل متوسط توقعات بلغ 5,134 مليون ريال (بانحراف سلبي نسبته 1.0%)، فيما جاء كل من الربح قبل الاستهلاك والإطفاء (EBITDA) وصافي الربح أقل بنسبة طفيفة بلغت 0.3% عن متوسط توقعات المحللين لكل منهما.

توقعات الشركة لأداء العام المالي 2026

أبقت إدارة الشركة على توقعاتها لأداء العام المالي 2026م دون تغيير، إذ تتوقع نمو الإيرادات بمعدل متوسط في خانة الآحاد المرفوعة على أساس سنوي، وأن تتراوح نسبة هامش الربح قبل الاستهلاك والإطفاء (EBITDA margin) بين 37% و38%. وأن تتراوح نسبة صافي الدين إلى EBITDA بين 0.9 و1.0 مرة، فيما يُتوقع أن تمثل النفقات الرأسمالية ما بين 18% و20% من الإيرادات.

نجاعة تشغيلية.. 6 طرق للحفاظ على مسار النمو

تعكس نتائج الشركة في الربع الثاني من العام الحالي قدرتها على الحفاظ على مسار نمو مُستدام في سوق شديد التنافسية، فالزيادة الملموسة في الإيرادات تؤكد أن "اتحاد اتصالات" وصلت إلى قاعدة قوية من العملاء مع تنوع مصادر الدخل. كما يعكس تنوع الإيرادات القطاعية عدم الاعتماد بشكل كامل على قطاع بعينه بل توسع قاعدة النمو عبر حلول الأعمال، في حين تمثل تراجع إيرادات التعهيد نقطة ضعف تحتاج إلى معالجة، ربما عبر إعادة هيكلة أو تطوير خدمات جديدة. أما التحسن الملحوظ في هوامش الأرباح فيعكس كفاءة الشركة التشغيلية وقدرتها على ضبط التكاليف.

ولكي تحافظ الشركة على مسار النمو خلال الفترات المتبقية من العام الحالي فعليها اتباع الإجراءات التالية:

- 1- تعزيز خدمات القيمة المضافة في قطاع المستهلك، وتشمل: البيانات، المحتوى الرقمي، والتطبيقات، لزيادة متوسط الإيراد لكل مُستخدم.
- 2- التوسع في حلول الاتصالات الموحدة والأمن السيبراني والخدمات السحابية للشركات في قطاع الأعمال.
- 3- الاستثمار في البنية التحتية للشبكات (5G، الألياف البصرية) لتوسيع التعاون مع مشغلين آخرين.
- 4- إعادة تصميم نموذج الخدمة أو الدخول في شراكات استراتيجية لتعويض التراجع في إيرادات خدمات التعهيد.
- 5- تطوير حلول رقمية من خلال إدخال أدوات ذكاء اصطناعي لتحليل بيانات العملاء وتحسين تجربة المستخدم.
- 6- تعزيز تقارير الاستدامة والحوكمة لزيادة ثقة المستثمرين وجذب التمويل طويل الأجل.