

مجموم فارما تواصل تحقيق النمو المربح بارتفاع الإيرادات بنسبة 7.1% وإجمالي الربح بنسبة 9.9% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م

جدة | 22 أكتوبر 2026

معاً بصحة أفضل

جدة، 22 أكتوبر 2026 – حققت شركة مصنع مجموع للأدوية (رمز التداول: 4015)، إحدى الشركات الرائدة في تصنيع الأدوية في الشرق الأوسط وأفريقيا، نموًا مربحًا خلال الأشهر التسعة الأولى من 2026. وارتفعت الإيرادات بنسبة 7.1% على أساس سنوي إلى 1,281.4 مليون ريال سعودي، فيما ارتفع إجمالي الربح بنسبة 9.9% وصافي الربح بنسبة 5.1% إلى 416.1 مليون ريال سعودي. ودعم الأداء النمو عبر المجالات العلاجية الاستراتيجية، والتنوع الإقليمي، ومزيج المنتجات الملائم، واستمرار كفاءة التصنيع.

الربح الثالث والأشهر التسعة من 2026

أبرز المؤشرات المالية¹

التغير السنوي Δ%	الربح الثالث 2025م	الربح الثالث 2026م	التغير السنوي Δ%	9 أشهر من العام 2025م	9 أشهر من العام 2026م	(مليون ريال سعودي)
3.6%	342.3	354.7	7.1%	1,196.1	1,281.4	الإيرادات
6.9%	208.5	222.9	9.9%	752.2	826.9	إجمالي الربح
4.9%	109.9	115.3	7.5%	403.5	433.6	الربح التشغيلي
3.3%	106.7	110.2	5.1%	395.7	416.1	صافي الربح
5.9%	124.1	131.5	7.2%	445.0	477.0	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء
3.3%	1.52	1.57	5.1%	5.65	5.94	ربحية السهم

¹الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء = الربح التشغيلي + الاستهلاك + الإطفاء + الحصة في نتائج المنشأة المستثمر فيها والمحاسب عنها بطريقة حقوق الملكية. ربحية السهم بالريال السعودي

كلمة الرئيس التنفيذي

تعزيز ركائز النمو المستدام والربحية على المدى الطويل

طارق حسني، الرئيس التنفيذي لمجموع فارما



يظهر أدائنا خلال الأشهر التسعة الأولى من العام مرونة محفظة منتجات مجموع فارما المتنوعة وقوة نموذج أعمالنا. وقد أسهمت مكاسب الحصة السوقية في المجالات العلاجية الاستراتيجية، وتنوع انتشارنا الجغرافي، والتحسينات المستمرة في كفاءة التصنيع، في دعم نمو الإيرادات والربحية، رغم التحديات التي تشهدها بيئة الأعمال.

ورغم أن التحديات الراهنة التي تشهدها الأسواق وتوقيت إطلاق المنتجات الجديدة قد أدت إلى تعديل توقعاتنا للأداء على المدى القريب، إلا أننا نواصل التركيز على التنفيذ المنضبط لاستراتيجيتنا، مع ثقتنا بأفاق نمونا على المدى الطويل. كما تشكل محفظة منتجاتنا المتنامية، وقدراتنا التصنيعية المعززة، ومحركات النمو الاستراتيجية، ونهجنا المنضبط في تخصيص رأس المال، أساساً متيناً لتحقيق النمو المستدام وخلق قيمة مستدامة للمساهمين.

المزيج الجغرافي والمجالات العلاجية

توزيع الإيرادات نمو جغرافي متنوع

التغير السنوي Δ%	الربع الثالث 2025م	الربع الثالث 2026م	التغير السنوي Δ%	9 أشهر من العام 2025م	9 أشهر من العام 2026م	(مليون ريال سعودي)
4.5%	216.6	226.3	5.3%	794.5	836.2	المملكة العربية السعودية
-8.3%	49.2	45.1	11.0%	156.9	174.2	دول الخليج
79.1%	21.0	37.6	15.6%	104.2	120.4	العراق
-30.7%	33.2	23.0	8.2%	81.6	88.3	شمال أفريقيا ودول التصدير الأخرى
1.4%	22.3	22.6	5.7%	59.0	62.3	مصر
3.6%	342.3	354.7	7.1%	1,196.1	1,281.4	الإيرادات

المملكة العربية السعودية ودول الخليج

ظلت المملكة العربية السعودية أكبر أسواق مجموع فارما والمساهم الرئيسي في النمو المطلق للإيرادات، محققة 836.2 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة من عام 2026م بنمو نسبته 5.3% على أساس سنوي، بدعم من المنتجات التجارية الاستراتيجية في الأمراض الجلدية وأمراض القلب والأبيض وطب العيون. وعلى الرغم من التراجع الملحوظ في الإنفاق الاستهلاكي، وما ترتب عليه من ضغوط أثرت سلباً على أداء قطاعي صحة المستهلك والرعاية الصحية الأولية، إلى جانب تشديد ضوابط صرف الأدوية من قبل شركات التأمين، وضغوط السيولة في السوق، واشتداد المنافسة من العلامات التجارية الخاصة، فضلاً عن التخفيض الكبير في مستويات المخزون لدى أكبر ثلاث سلاسل صيدليات، والتي تستحوذ على أكثر من

العراق ومصر وشمال أفريقيا وأسواق التصدير الأخرى

حقق العراق أعلى معدل نمو في الإيرادات، محققاً ارتفاعاً بنسبة 15.6% على أساس سنوي، لتصل الإيرادات إلى 120.4 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، مدعوماً بالأداء القوي في مجالات طب العيون وطب الأمراض الجلدية والرعاية الأولية. وبعد أداء مستقر نسبياً خلال النصف الأول من العام، شهد الربع الثالث انتعاشاً ملحوظاً إثر تجاوز التأخيرات التنظيمية التي واجهتها الشركة في النصف الأول من العام، مما أتاح تسريع وتيرة تلبية الطلبات السابقة، وعزز ذلك مساهمة العراق في النمو الإقليمي للشركة.

سجلت مصر نمواً في الإيرادات بنسبة 5.7% على أساس سنوي، لتصل إلى 62.3 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، مما يعكس مرونة أداء الشركة وقدرتها على تحقيق النمو رغم تحديات السوق، والقيود المفروضة على الإنفاق الحكومي، وانخفاض قيمة الجنيه المصري مقابل الريال السعودي. وجاء هذا النمو مدفوعاً بالأداء القوي في مجال طب الأمراض الجلدية، إلى جانب استمرار المكاسب في الحصة السوقية ضمن مجالي طب الأمراض الجلدية وطب العيون، مما يؤكد قدرة الشركة على مواصلة النمو رغم التحديات السوقية وتقلبات أسعار الصرف.

حققت منطقة شمال أفريقيا وأسواق التصدير الأخرى نمواً في الإيرادات بنسبة 8.2% على أساس سنوي، لتصل إلى 88.3 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، مدفوعةً بالأداء القوي في مجال طب العيون. وفي إطار تطلعاتها المستقبلية، تعمل مجموع فارما على إعادة تقييم استراتيجيتها للتوزيع بهدف تعظيم القيمة وتعزيز فرص النمو في الأسواق الأفريقية الناطقة بالفرنسية والإنجليزية، وذلك من خلال التوسع الجغرافي لعلاماتها التجارية الرئيسية، وتعزيز شراكات التوزيع، وتوسيع نطاق انتشارها في الأسواق المستهدفة، بما يدعم تحقيق نمو مستدام على المدى الطويل.

60% من مبيعات الشركة للصيديات في المملكة العربية السعودية، حافظت مجموع فارما على مركزها الثاني في سوق التجزئة الدوائية بالقطاع الخاص، محققة نمواً بنسبة 10.42% مقارنة بنمو السوق البالغ 0.27%، لترتفع حصتها السوقية إلى 6.47% خلال الفترة من يناير إلى أغسطس 2026². كما أسهم ارتفاع الطلب المرتبط ببرنامج «وصفتي» في التخفيف من أثر انخفاض ترسيات المناقصات الحكومية، في حين شكّل تباطؤ تحصيل المستحقات المرتبطة بالبرنامج ضغطاً إضافياً على السيولة عبر قنوات التوزيع.

سجلت منطقة الخليج نمواً في الإيرادات بنسبة 11.0% على أساس سنوي، لتصل إلى 174.2 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، مدفوعةً بزخم النمو القوي خلال النصف الأول من العام. وكانت دولة الإمارات العربية المتحدة أحد أبرز محركات النمو، حيث نمت مبيعات مجموع فارما في سوق التجزئة الخاص بنسبة 27.54%، مقابل نمو السوق بنسبة 311.90%، إلى جانب مساهمة المناقصات الحكومية، ولا سيما في الكويت، مما أسهم في التخفيف من آثار التحديات الجيوسياسية التي أثرت على الأسواق الخاصة في كل من البحرين والكويت. وفي الربع الثالث من عام 2026م، انخفضت الإيرادات بنسبة 8.3% على أساس سنوي، نتيجة التوترات الجيوسياسية، واضطرابات سلاسل الإمداد، والضغط على الميزانيات الحكومية، إلى جانب اتباع الموزعين نهجاً أكثر تحفظاً في تقديم الطلبات.

نمو تقوده المجالات العلاجية

(مليون ريال سعودي)	الأشهر التسعة 2026	الأشهر التسعة 2025	التغير السنوي Δ%	الربع الثالث 2026	الربع الثالث 2025	التغير السنوي Δ%
طب العيون	353.4	312.6	13.1%	104.2	97.3	7.1%
طب الأمراض الجلدية	239.9	210.1	14.2%	68.9	57.6	19.5%
الرعاية الأولية	399.8	394.0	1.5%	103.0	103.5	-0.5%
أمراض القلب والأبيض	136.4	111.8	22.0%	36.3	31.4	15.8%
صحة المستهلك	151.0	167.6	-9.9%	41.4	52.5	-21.0%
التصنيع التعاقد	0.8	0.0	جديد	0.8	0.0	جديد
الإيرادات	1,281.4	1,196.1	7.1%	354.7	342.3	3.6%

المحفظة الأساسية

واصل مجال طب العيون تصدره للمجالات العلاجية من حيث القيمة المطلقة لنمو الإيرادات، محققاً إيرادات بلغت 353.4 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، بارتفاع نسبته 13.1% على أساس سنوي. وجاء هذا الأداء مدفوعاً باستمرار زخم نمو العلامات التجارية الاستراتيجية، إلى جانب زيادة الحصص السوقية في عدد من الأسواق المختارة، مما يعزز مكانة هذا المجال باعتباره إحدى الركائز الرئيسية لاستراتيجية النمو المستدام للشركة على المدى الطويل.

حقق مجال طب الأمراض الجلدية نمواً قوياً في الإيرادات بنسبة 14.2% على أساس سنوي، لتصل إلى 239.9 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، مدفوعاً بالأداء القوي

تصدر مجال أمراض القلب والأبيض المجالات العلاجية من حيث معدل نمو الإيرادات، محققاً ارتفاعاً بنسبة 22.0% على أساس سنوي، لتصل الإيرادات إلى 136.4 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، مدفوعاً باستمرار الطلب على علاجات السكري وأمراض القلب والأوعية الدموية. وجاء هذا الأداء رغم التحديات التي فرضتها الاضطرابات الجيوسياسية على عمليات الشحن وسلاسل الإمداد، وما ترتب عليها من تأخر وصول المواد الخام، وبالتالي تأجيل تسجيل وإطلاق بعض المنتجات الجديدة، مما حدّ من فرص تحقيق نمو إضافي خلال الفترة. وتنتطلع الشركة إلى تعزيز زخم النمو في هذا المجال خلال الفترات المقبلة، مدعومةً بإطلاق المنتجات الجديدة والتوسع التدريجي في تسويقها.

سجل مجال صحة المستهلك إيرادات بلغت 151.0 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، بانخفاض نسبته 9.9%

² المصدر: IQVIA SAPI، أغسطس 2026، السوق الخاصة في المملكة العربية السعودية (منذ بداية السنة: يناير-أغسطس 2026).
³ (2026) منذ بداية السنة: يناير-أغسطس) الإمارات العربية المتحدة، 2026، الخاصة، أغسطس IQVIA المصدر: بيانات

على أساس سنوي، متأثرًا بتباطؤ الإنفاق الاستهلاكي، وتزايد المنافسة من العلامات التجارية الخاصة، إلى جانب خفض مستويات المخزون لدى سلاسل الصيدليات. وفي مواجهة هذه التحديات، تواصل شركة مجموع فارما التركيز على تحسين مزيج محفظة منتجاتها، والحفاظ على الانضباط في سياسات التسعير، ومواءمة استراتيجيتها التجارية مع المتغيرات في السوق، بما يدعم تعزيز قدرتها التنافسية واستدامة أدائها على المدى الطويل.

للعلامات التجارية الرئيسية وفعالية تنفيذ الخطط التجارية. وأسهم هذا الأداء في تعزيز مساهمة المجال في نمو إجمالي إيرادات الشركة.

حافظ مجال الرعاية الأولية على مكانته باعتباره المساهم الأكبر في إيرادات الشركة، مسجلًا 399.8 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، بنمو طفيف نسبته 1.5% على أساس سنوي. ويعكس هذا الأداء تأثير تباطؤ الطلب في السوق الخاص، وتزايد الضغوط على الإنفاق الاستهلاكي المباشر، إلى جانب توجه سلاسل الصيدليات نحو خفض مستويات المخزون، مما حدّ من وتيرة نمو الإيرادات خلال الفترة.

الهوامش والعمليات

مزيج ملائم يدعم الربحية

هامش صافي الربح — الأشهر التسعة 2026

32.5%

416.1 مليون ريال سعودي

هامش EBITDA — الأشهر التسعة 2026

37.2%

477.0 مليون ريال سعودي

الإنتاج

هامش إجمالي الربح — الأشهر التسعة 2026

139.4 مليون وحدة

+8.7% سنوياً

64.5%

+160 نقطة أساس سنوياً

المصروفات التشغيلية | الاستثمار من أجل النمو

عكست المصاريف التشغيلية استمرار الاستثمار في النمو المستقبلي. وارتفعت مصاريف البيع والتوزيع بنسبة 14.4% على أساس سنوي لتصل إلى 300.2 مليون ريال سعودي، نتيجة توسيع فرق المبيعات الميدانية في الأسواق الرئيسية، فضلاً عن استحداث وظائف جديدة في المجالات التجارية، والتسويق الرقمي، والتميز في خدمة العملاء، وإدارة الفعاليات لدعم نمو الأعمال. كما ارتفعت المصاريف الإدارية والعمومية بنسبة 17.4% لتصل إلى 69.9 مليون ريال سعودي، مدفوعةً ببرامج الحوافز طويلة الأجل للإدارة، وتطوير برامج مكافآت الموظفين، وبدء عقود إيجار مكاتب جديدة. وانخفض الإنفاق على البحث والتطوير بنسبة 12.0% مليون ريال سعودي نتيجة رسملة تكاليف التطوير 24.5% إلى 12.0% المستوفية لمعايير الاعتراف بها كأصول.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 7.2% على أساس سنوي لتصل إلى 477.0 مليون ريال سعودي، بهامش 37.2%، متوافق إجمالاً مع الأشهر التسعة من 2025، وجاء ذلك في ظل تعويض التحسن في هامش الربح الإجمالي جزئياً بارتفاع المصاريف التشغيلية، إلى جانب انخفاض حصة الشركة من أرباح المشروع المشترك في الجزائر إلى 4.3 مليون ريال سعودي، مقارنةً بـ 9.3 مليون ريال سعودي خلال الفترة المماثلة من العام السابق.

كما ارتفع صافي الربح بنسبة 5.1% على أساس سنوي ليصل إلى 416.1 مليون ريال سعودي، بهامش صافي ربح بلغ 32.5%. وإلى جانب ارتفاع المصاريف التشغيلية، تأثر هامش صافي الربح سلباً بتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية، حيث سجلت الشركة خسائر فروقات عملة بقيمة 3.1 مليون ريال سعودي خلال الفترة الحالية، مقارنةً بأرباح فروقات عملة بلغت 1.2 مليون ريال سعودي خلال الفترة المماثلة من العام السابق، نتيجة التغيرات في أسعار صرف اليورو والجنيه المصري بصورة رئيسية.

اتجاهات التكاليف والهوامش

خلال الأشهر التسعة الأولى من العام، ارتفعت تكلفة الإيرادات بنسبة 2.4% على أساس سنوي لتصل إلى 454.4 مليون ريال سعودي بمعدل يقل بشكل ملحوظ عن نمو الإيرادات البالغ 7.1%. وأسهم التحسن في مزيج المنتجات لصالح العلامات التجارية الاستراتيجية، إلى جانب تعزيز الكفاءة الإنتاجية، في ارتفاع إجمالي الربح بنسبة 9.9% ليصل إلى 826.9 مليون ريال سعودي. ونتيجة لذلك، ارتفع هامش الربح الإجمالي بنحو 160 نقطة أساس على أساس سنوي، ليلبلغ 64.5% مقارنةً بـ 62.9% خلال الفترة المماثلة من العام السابق.

وفي إطار تكاليف الإنتاج المباشرة، نجحت الشركة في خفض تكلفة المواد الخام والمواد الاستهلاكية بنسبة 3.5% على أساس سنوي لتصل إلى 264.1 مليون ريال سعودي، رغم زيادة حجم الإنتاج. ويأتي ذلك ثمرةً لمبادراتها في بناء مخزون استراتيجي بأسعار تنافسية، مدعومةً بتنويع مصادر التوريد ورفع كفاءة الإنتاج.

ارتفعت الرواتب والتكاليف المتعلقة بالموظفين بنسبة 13.6% على أساس سنوي لتصل إلى 103.4 مليون ريال سعودي، نتيجة التوسع في توظيف الكوادر بقطاع التصنيع لدعم البنية التشغيلية ومواكبة النمو المستمر، إلى جانب تعزيز قدرات إدارة المشتريات وتشغيل ورديات إنتاج متعددة لتصنيع المنتجات الاستراتيجية. كما ارتفعت مصاريف الاستهلاك والإطفاء بنسبة 13.5%، نتيجة الاستثمارات في الآلات والمعدات الجديدة، وزيادة الطاقة الإنتاجية، وإبرام ترتيبات إيجار جديدة لدعم خطط التوسع المستقبلية. وقد أسهمت وفورات الحجم والتحسين في مزيج المنتجات في استيعاب أثر هذه الزيادات في التكاليف.

بلغ حجم الإنتاج 139.4 مليون وحدة خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، بارتفاع نسبته 8.7% على أساس سنوي. وأسهمت زيادة حجم الإنتاج في تحقيق وفورات الحجم، إلى جانب استمرار التحول نحو

العلامات التجارية الاستراتيجية، مما ساهم في خفض تكلفة الإنتاج المباشرة لكل وحدة مباعة من 3.3 ريال سعودي إلى 3.1 ريال سعودي، وأتاح للشركة مرونة أكبر لإعادة استثمار المكاسب المحققة في هامش الربح الإجمالي لدعم التوسع التجاري.

الأداء ربع السنوي

بلغت إيرادات الربع الثالث 354.7 مليون ريال سعودي، مسجلة نموًا بنسبة 3.6% على أساس سنوي، مقارنةً بـ 342.3 مليون ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2025م. وجاء هذا النمو مدفوعًا بارتفاع حجم المبيعات وتحسن مزيج المنتجات، حيث واصلت الشركة تحقيق أداء يفوق معدلات نمو السوق، رغم التحديات التي فرضتها البيئة التشغيلية الخارجية.

وعلى مستوى الأسواق الجغرافية، سجلت الإيرادات في العراق نموًا قويًا بنسبة 79.1% على أساس سنوي خلال الربع الثالث، مدعومًا بتجاوز التأخيرات التنظيمية التي واجهتها الشركة في وقت سابق من العام. وفي المقابل، انخفضت الإيرادات في أسواق دول الخليج بنسبة 8.3%، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تأثير النشاط التجاري بالتطورات السياسية المستمرة في المنطقة. كما تراجع الإيرادات في شمال أفريقيا وأسواق التصدير الأخرى بنسبة 30.7%، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى توقيت تنفيذ الطلبات، حيث شهد الربع المماثل من العام السابق تسجيل شحنات بمستويات أعلى. وعلى مستوى المجالات العلاجية، سجل مجال طب الأمراض الجلدية نموًا بنسبة 19.5%، في حين انخفضت إيرادات مجال صحة المستهلك بنسبة 21.0%، متأثرة بتباطؤ الإنفاق الاستهلاكي، وزيادة المنافسة من العلامات التجارية الخاصة، إلى جانب خفض مستويات المخزون لدى سلاسل الصيدليات.

وبلغت تكلفة الإيرادات 131.8 مليون ريال سعودي، بانخفاض نسبته 1.5% على أساس سنوي، مدعومةً بالتحسن في مزيج المنتجات واستمرار تعزيز الكفاءة الإنتاجية. ونتيجة لذلك، ارتفع إجمالي الربح إلى 222.9 مليون ريال سعودي، مقارنةً بـ 208.5 مليون ريال سعودي خلال الربع الثالث من عام 2025م، فيما تحسن هامش الربح الإجمالي بنحو 190 نقطة أساس ليصل إلى 62.8%. وارتفعت مصاريف البيع والتوزيع بنسبة 11.1% على أساس سنوي لتصل إلى 82.4 مليون ريال سعودي، نتيجة توسيع فرق المبيعات الميدانية وتكثيف الأنشطة التجارية، بهدف تعزيز الحصة السوقية للشركة في ظل تباطؤ نمو السوق.

كما بلغت المصاريف الإدارية والعمومية 22.7 مليون ريال سعودي، بارتفاع نسبته 35.9% على أساس سنوي، نتيجة عقود إيجار جديدة للمكاتب وتعزيز برامج مكافآت الموظفين. وفي المقابل، انخفض الإنفاق على البحث والتطوير بنسبة 56.1% على أساس سنوي ليصل إلى 4.2 مليون ريال سعودي، نتيجة رزمة تكاليف التطوير المستوفية لمعايير الاعتراف بها كأصول، والمتكبدة خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 5.9% على أساس سنوي لتصل إلى 131.5 مليون ريال سعودي، بهامش ربح بلغ 37.1%، حيث قابل التحسن القوي في هامش الربح الإجمالي جزئيًا ارتفاع المصاريف التشغيلية. كما ارتفع صافي الربح بنسبة 3.3% على أساس سنوي ليصل إلى 110.2 مليون ريال سعودي، بهامش صافي ربح بلغ 31.1%، فيما بلغت ربحية السهم 1.57 ريال سعودي خلال الربع الثالث من عام 2026م.

المركز المالي / الميزانية العمومية

تمويل النمو مع الحفاظ على المرونة

إجمالي الأصول	حقوق المساهمين	رأس المال العامل	صافي النقد
2,392.9 مليون	1,827.5 مليون	943.1 مليون	145.9 مليون
+17% مقابل ديسمبر 2025	+6.4% مقابل ديسمبر 2025	مقابل 820.2 مليون (2025 الأشهر التسعة)	لا توجد ديون (باستثناء الإيجارات)

* ريال سعودي

قائمة المركز المالي

حافظت الشركة على مركز مالي متين، إذ بلغ إجمالي الأصول 2,392.9 مليون ريال سعودي، مقارنةً بـ 2,045.6 مليون ريال سعودي في نهاية عام 2025م، بما يعكس استمرار نمو الأنشطة التشغيلية الأساسية للشركة خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م.

وارتفعت الأصول غير المتداولة بنسبة 12.5% منذ بداية العام، ويُعزى ذلك بصورة رئيسية إلى الاستحواذ على منشأة مدينة الملك عبدالله الاقتصادية، وإضافة عقود إيجار جديدة. كما ارتفعت الأصول المتداولة لتصل إلى 1,487.8 مليون ريال سعودي، مدفوعةً بشكل رئيسي بارتفاع أرصدة الذمم المدينة التجارية.

وارتفع إجمالي حقوق المساهمين إلى 1,827.5 مليون ريال سعودي، مدعومًا بصافي الأرباح المحققة خلال الفترة، وقابل هذا الارتفاع جزئيًا توزيعات الأرباح النقدية.

وخلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، وزعت الشركة أرباحًا نقدية مرحلية بإجمالي 294.0 مليون ريال سعودي، بواقع 4.2 ريال سعودي للسهم، وبزيادة نسبتها 21.4% على أساس سنوي. وتضمنت هذه التوزيعات مبلغ 140 مليون ريال سعودي، بواقع 2.0 ريال سعودي للسهم، تمت

الموافقة عليه في فبراير 2026م، ومبلغ 154 مليون ريال سعودي، بواقع 2.2 ريال سعودي للسهم، تمت الموافقة عليه في يوليو 2026م، حيث مثلت التوزيعات الأخيرة نسبة 50% من صافي ربح النصف الأول من عام 2026م.

وارتفع إجمالي الالتزامات إلى 565.4 مليون ريال سعودي، مقارنةً بـ 328.8 مليون ريال سعودي في نهاية عام 2025م، نتيجة ارتفاع الالتزامات المتداولة، ولا سيما الذمم الدائنة التجارية والالتزامات المتداولة الأخرى، التي بلغت 398.3 مليون ريال سعودي، مقارنةً بـ 186.3 مليون ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2025م، وذلك بالتزامن مع زيادة حجم النشاط التجاري. كما ارتفعت الالتزامات غير المتداولة بنسبة 29.8%، مدفوعةً بارتفاع التزامات منافع الموظفين والأرصدة المرتبطة بعقود الإيجار. ولا توجد على الشركة أي مديونية، وقد أنهت الفترة بصافي مركز نقدي بلغ 145.9 مليون ريال سعودي، باستثناء التزامات عقود الإيجار البالغة 37.1 مليون ريال سعودي. وبوجه عام، تواصل متانة المركز المالي دعم نمو أعمال الشركة مع الحفاظ على المرونة المالية.

وارتفع رأس المال العامل إلى 943.1 مليون ريال سعودي، مقارنةً بـ 820.2 مليون ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025م، ويُعزى ذلك بصورة رئيسية إلى ارتفاع الذمم المدينة التجارية، والذي قابله جزئيًا ارتفاع الذمم الدائنة التجارية والذمم الدائنة الأخرى.

وارتفعت دورة تحويل النقد إلى 302 يوم، مقارنةً بـ 296 يومًا خلال الفترة المماثلة من عام 2025م، حيث فاق أثر إطالة فترات تحصيل الذمم المدينة التحسن المحقق في كفاءة إدارة المخزون وشروط السداد للموردين. وفي المقابل، انخفض متوسط أيام الاحتفاظ بالمخزون (DIO) إلى 167 يومًا، مقارنةً بـ 181 يومًا، مما يعكس استمرار تركيز الشركة على تحسين إدارة المخزون وتعزيز كفاءة سلاسل الإمداد.

كما ارتفع متوسط فترة تحصيل الذمم المدينة (DSO) إلى 183 يومًا، مقارنةً بـ 153 يومًا خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025م، نتيجة امتداد فترات التحصيل لدى بعض العملاء وقنوات التوزيع، في ظل ضغوط السيولة الأوسع نطاقًا في السوق. وارتفع متوسط فترة سداد الذمم الدائنة (DPO) إلى 48 يومًا، مدعومًا بالجهود المستمرة للتفاوض على شروط سداد أكثر ملاءمة مع الموردين وتحسين إدارة رأس المال العامل.

وتواصل الشركة التركيز على تحقيق التوازن بين متطلبات النمو والانضباط في إدارة رأس المال العامل، مع الاستمرار في المتابعة الدقيقة لعمليات التحصيل والتعرض لمخاطر الائتمان المتعلقة بالعملاء.⁴

محركات النمو الاستراتيجية

مبادرات النمو الاستراتيجية

تواصل مجموع فارما تعزيز منصتها للنمو طويل الأجل من خلال الاستثمارات الاستراتيجية والشراكات وتوسيع مجموعة المنتجات قيد التطوير، دعمًا للطاقة التصنيعية وتنويع المحفظة وتوطين صناعة الأدوية إقليميًا.

منشأة التصنيع بمدينة الملك عبدالله الاقتصادية

يمثل الاستحواذ على منشأة التصنيع بمدينة الملك عبدالله الاقتصادية استثمارًا استراتيجيًا ذا كفاءة رأسمالية، يتيح لمجموع فارما توسيع طاقتها الإنتاجية بتكلفة أقل كثيرًا من تطوير منشأة مماثلة من الصفر، والتي تُقدر تكلفتها بنحو 2.5 ضعف سعر الاستحواذ.

تبلغ الطاقة الإنتاجية السنوية للمنشأة مع استهداف الوصول للاستغلال الكامل للطاقة، 10% مليون وحدة، وتبلغ نسبة استغلالها الحالية نحو 18 مليون وحدة إلى 65 الإنتاجية خلال ثلاث سنوات، إذ يُتوقع ارتفاع أحجام الأشكال الصيدلانية الصلبة الفموية في المملكة العربية السعودية من إجمالي مساحة الأرض المستأجرة للموقع، مع إمكانية زيادة نسبة 15% من 2026م إلى 2030م. ويشغل البناء حاليًا نحو مليون وحدة خلال من المساحة رهنًا بالحصول على الموافقات اللازمة. وقد حصلت الشركة على جميع الموافقات التنظيمية المطلوبة، وبدأت 70% البناء لتصل إلى تنفيذ خطة مرحلية لنقل إنتاج المنتجات بهدف تحقيق الاستغلال الأمثل للطاقة الإنتاجية عبر منشأتها التصنيعية، وتلبية الطلب المتنامي على المستحضرات الصيدلانية الصلبة الفموية.

كما يتيح الاستحواذ انضمام أكثر من 40 موظفًا يتمتعون بخبرات في شركات الأدوية متعددة الجنسيات، بما يدعم تكامل العمليات التشغيلية وتبادل الخبرات والمعرفة بين المنشأة الجديدة ومرافق التصنيع الحالية التابعة للشركة.

وبالنظر إلى المستقبل، توفر المنشأة منصة للنمو المستقبلي من خلال التصنيع التعاقدية وإطلاق منتجات جديدة وتحسين محفظة المنتجات، مع توقع تحسن العوائد من الربع الرابع من عام 2027م فصاعدًا.

متوسط الذمم المدينة التجارية + صافي مبيعات آخر = التعريفات: رأس المال العامل = المخزون + الذمم المدينة التجارية + الدفعات المقدمة والأصول المتداولة الأخرى - الذمم الدائنة التجارية والالتزامات المتداولة الأخرى. DSO⁴
متوسط الذمم الدائنة التجارية المعدلة (الذمم الدائنة التجارية مطروحة منها الذمم الدائنة المتعلقة بالنفقات الرأسمالية) + تكلفة = DPO 365؛ × متوسط المخزون + تكلفة مبيعات آخر اثني عشر شهرًا = DIO اثني عشر شهرًا × 365؛
DPO = DIO - DSO + 2 CCC؛ + مبيعات آخر اثني عشر شهرًا المعدلة × 365؛ المتوسط = (الرصيد الافتتاحي + الرصيد الختامي)

تحالف استراتيجي للقاحات والمستحضرات الحيوية

من خلال حصتها البالغة 49% في التحالف الاستراتيجي للقاحات والمستحضرات الحيوية، تسعى مجموع فارما إلى دخول قطاع اللقاحات والمستحضرات الحيوية على مراحل، قدمًا في التزامها الاستراتيجي بتوطين تصنيع اللقاحات والمستحضرات الحيوية في المملكة العربية السعودية، بما يتوافق مع رؤية 2030.

يتقدم التحالف الاستراتيجي وفق خارطة طريق تطوير تتكون من ثلاث مراحل، ففي المرحلة الأولى، الممتدة من نهاية عام 2026م حتى الربع الأول من عام 2027م، سيعمل الشركاء على استكمال خطة الأعمال والحصول على الموافقات التنظيمية وإنجاز التصميم الهندسي للمنشأة والبدء بالمساهمات الرأسمالية. أما المرحلة الثانية، خلال عامي 2027م و2028م سيتفق التحالف على العقود التجارية لتوريد المنتجات مع مزودي اللقاحات والمستحضرات الحيوية ويضع الصيغة النهائية لها، والمضي قدمًا في تسجيل المنتجات. كما يمكن لأنشطة التغليف الثانوي المحتملة أن تسد الفجوة وصولاً إلى التشغيل الكامل. وفي المرحلة الثالثة، واعتبارًا من 2028م، من المتوقع أن تبدأ أعمال الإنشاء، يليها توظيف النفقات الرأسمالية وتوريد المنتجات، ويُتوقع أن تبدأ عمليات التعبئة والتجهيز النهائي اعتبارًا من 2030. وتخضع المراحل الرئيسية الاستراتيجية والاسترشادية والعوائد المحتملة لتطور المشروع والاتفاقيات والمتطلبات التنظيمية.

توسيع مجموعة المنتجات قيد التطوير والمستحضرات الحيوية

تواصل مجموع فارما تعزيز مجموعة منتجاتها قيد التطوير الداعمة للنمو، مع وجود 62 منتجًا في مراحل مختلفة من التطوير والتسجيل، منها 24 قيد التطوير، و16 جاهزًا للتقديم إلى الهيئة العامة للغذاء والدواء، و22 منتجًا قُدمت إلى الهيئة العامة للغذاء والدواء. كما سجلت الشركة 10 منتجات خلال عام 2026م، تضم ستة منتجات مطورة داخليًا وأربعة منتجات حاصلة على حقوق ترخيص من جهات خارجية.

وقعت الشركة 27 اتفاقية لتطوير الأعمال، منها 11 خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، مع وجود 12 منتجًا قيد مراجعة الهيئة العامة للغذاء والدواء، بما يدعم توسيع المحفظة عبر المجالات العلاجية الرئيسية.

وفي إطار خططها المستقبلية، تدرس مجموع فارما فرص إبرام شراكات استراتيجية للترخيص مع شركات الأدوية العالمية، بهدف تعزيز توطین صناعة المستحضرات الحيوية والأدوية الحيوية المماثلة، بما يدعم أفاق النمو طويلة المدى ويسهم في تحقيق مستهدفات المملكة لتوطين الصناعات الدوائية. وتسير إجراءات تسجيل اثنين من الأدوية الحيوية المماثلة المرخصة للشركة وفق الجدول الزمني المستهدف خلال الربع الرابع من عام 2026م، تمهيدًا لإطلاقهما في عام 2027م، على أن يتبعهما الحصول على الموافقات اللازمة لدواءين حيويين مماثلين إضافيين خلال عام 2027م.

تتوقع مجموع فارما إطلاق 7-9 علامات تجارية جديدة سنويًا خلال السنوات الخمس المقبلة، تشمل 4-5 علامات تجارية مطورة داخليًا و3-4 علامات تجارية مرخصة من جهات خارجية، بما في ذلك البدائل الحيوية. ومن المتوقع أن تسهم هذه الإطلاقات الجديدة بنحو 40-50% من نمو الإيرادات (تقدير الإدارة).

أولويات تخصيص رأس المال

يركز تخصيص رأس المال لدى مجموع فارما على خمس أولويات: (1) توسيع المحفظة، من خلال الإنفاق على البحث والتطوير واتفاقيات الترخيص لتنمية مجموعة المنتجات قيد التطوير، المطورة داخليًا وبموجب تراخيص من جهات أخرى؛ (2) الاستحواذ على محافظ المنتجات، باستكشاف الاستحواذ على محافظ منتجات كاملة لزيادة الحجم في المجالات العلاجية ذات الأولوية؛ (3) التحالف الاستراتيجي للقاحات والمستحضرات الحيوية، من خلال استثمار مرحلي في حصة الشركة البالغة 49%، مع استهداف بدء العمليات اعتبارًا من 2030؛ (4) زيادة تشغيل منشأة مدينة الملك عبدالله الاقتصادية وتوسيعها، باستهداف الاستغلال الكامل خلال ثلاث سنوات، مع إمكانية التوسع الإضافي على أرض غير مطوّرة لتصل المساحة المبنية إلى حد أقصى يبلغ 70% من إجمالي الأرض المستأجرة؛ و(5) النفقات الرأسمالية التوسعية لإضافة طاقة إنتاجية في الموقع الرئيسي لدعم الأحجام المتزايدة. ويخضع توقيت الاستثمارات وحجمها لظروف السوق والاتفاقيات والموافقات التنظيمية.

التوجيهات المحدثة للسنة المالية 2026

التوجيهات المحدثة (للسنة المالية 2026 فقط)	
7-9%	نمو الإيرادات
33-35%	هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
6-9%	النفقات الرأسمالية / الإيرادات
نسبة توزيع 50-60%	توزيعات الأرباح (نصف سنوية)

حدّثت مجموع فارما توجيهات نمو الإيرادات للسنة المالية 2026م لتتراوح بين 7% و9%، مقارنةً بالتوقعات المعلنة سابقاً بتحقيق معدل نمو سنوي مركب يتراوح بين 10% و12% للسنتين الماليتين 2026م و2027م. ويعكس هذا التحديث تباطؤ نمو سوق الأدوية في المملكة العربية السعودية، وتوجه قنوات التوزيع نحو خفض مستويات المخزون، إلى جانب توقيت إطلاق المنتجات الجديدة والقيود المفروضة على الميزانيات.

وفي المقابل، أبقت الشركة على توقعاتها السابقة بشأن هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، والنفقات الرأسمالية، ونسبة توزيعات الأرباح. وقد بلغت النفقات الرأسمالية 9.7% من الإيرادات خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026م، شاملةً الاستحواذ على منشأة التصنيع في مدينة الملك عبدالله الاقتصادية، فيما بلغت نسبة توزيعات الأرباح المدفوعة 50% من صافي أرباح النصف الأول من عام 2026م. ومن المتوقع أن تشكل زيادة تكاليف مدخلات الإنتاج وتأخر وصول الإمدادات ضغوطاً على تكاليف الإنتاج خلال الأرباع المقبلة. وسيتم الإعلان عن توجيهات السنة المالية 2027م بالتزامن مع إعلان النتائج المالية للسنة المالية 2026م.

إخلاء المسؤولية ومعلومات إضافية

إخلاء المسؤولية

جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة مخصصة للاستخدام العام فقط، ولم يُتحقق منها بصورة مستقلة، ولا تشكل أو تُعد جزءاً من أي دعوة أو حث على المشاركة في أي نشاط استثماري، كما لا تشكل عرضاً أو دعوة أو توصية لشراء أي أوراق مالية أو الاكتتاب فيها في المملكة العربية السعودية، أو عرضاً أو دعوة أو توصية تتعلق بشراء أي أوراق مالية لمجموع فارما أو الاحتفاظ بها أو بيعها. ولا يُقدّم أي ضمان، صريح أو ضمني، ولا ينبغي لأي شخص أو كيان قانوني أن يعتمد لأي غرض على المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة، أو على عدالتها أو دقتها أو اكتمالها أو صحتها. وقد تتضمن هذه الوثيقة بيانات تُعد أو قد يُنظر إليها على أنها «بيانات استشرافية» بشأن المركز المالي للشركة ونتائج عملياتها وأعمالها. والمعلومات المتعلقة بخطط الشركة ونواياها وتوقعاتها وافتراساتها وأهدافها ومعتقداتها مخصصة للتحديث العام فقط، ولا تشكل أو تُعد جزءاً من أي دعوة أو حث على المشاركة في أي نشاط استثماري، كما لا تشكل عرضاً أو دعوة أو توصية لشراء أي أوراق مالية أو الاكتتاب فيها في أي ولاية قضائية، أو عرضاً أو دعوة أو توصية تتعلق بشراء أي أوراق مالية لمجموع فارما أو الاحتفاظ بها أو بيعها.

معلومات إضافية

ستستضيف الشركة المكاملة الخاصة بأرباح الربع الثالث من 2026 يوم الخميس 22 أكتوبر 2026 عند الساعة 3 مساءً بتوقيت المملكة العربية السعودية لعرض النتائج المالية ومناقشتها مع المستثمرين والمحللين. ويمكن للحاضرين التسجيل في هذه المكاملة من خلال طلب رابط التسجيل عبر التواصل مع إدارة علاقات المستثمرين لدينا على البريد الإلكتروني الوارد أدناه، والتي ستساعدكم في التسجيل. وستُتاح القوائم المالية للربع الثالث من 2026 وبيان الأرباح وعرض الأرباح والملحق الخاص بالبيانات المالية في قسم المستثمرين على موقعنا الإلكتروني:

www.jamjoompharma.com

معلومات إضافية

المكتب الرئيسي

المكتب الرئيسي لمجموع فارما،

الطابق الثالث - لا بيرل باي عود،

JEBD3158 طريق صاري، حي الشاطئ،

جدة 23415، المملكة العربية السعودية

الهاتف: +966-12-614-0099

الموقع الإلكتروني: www.jamjoompharma.com

البريد الإلكتروني: jpharma@jamjoompharma.com

علاقات المستثمرين

محمد بن خالد | رئيس علاقات المستثمرين

الهاتف: +966-12-614-0099 تحويلة 3313

البريد الإلكتروني: ir@jamjoompharma.com

- انتهى -