

مراجعة الرئيس التنفيذي للمالية

تعكس النتائج المالية لعام 2025م انضباطاً واضحاً في التنفيذ، مدعوماً بمتانة الطلب والاستثمارات المدروسة، بما أسهم في تعزيز الأداء العام وترسيخ مسار تحقيق القيمة على المدى الطويل. وجاء هذا الأداء بفضل نجاح المجموعة في مواصلة نهجها المتوازن بين الانضباط التشغيلي والأولويات الاستراتيجية، مما مكّنها من توسيع نطاق قدراتها الرقمية وتحقيق نتائج مالية مستدامة.



عام من الأداء المالي الراسخ

التدفقات النقدية الحرة (مليون)

364

هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (%)

15.6%

53bps سنوياً ↓

الإيرادات (مليون)

12,730

5.5% سنوياً ↑

صافي النقد (مليون)

1,337

54.9% سنوياً ↓

صافي الربح (مليون)
(العائد إلى مساهمي الشركة الأم)

1,503

5.9% سنوياً ↓

إجمالي الربح (مليون)

2,678

3.8% سنوياً ↓

وسجل الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 1,987 مليون ريال، بهامش بلغ نحو 15.6%، مما يعكس الاستفادة المثلى من وفورات الحجم وتحسن كفاءة الأداء التجاري والالتزام المستمر بضبط المصروفات. وبلغ صافي الربح 1,503 مليون ريال، مسجلاً انخفاضاً بنسبة 5.9% سنوياً، ويعود بشكل رئيسي إلى دخل استثنائي من العمليات غير التشغيلية في العام السابق، شملت أرباحاً من بيع حصص في أعمال غير رئيسية وعكس مبالغ مخصص الزكاة عن العام السابق، مما أدى إلى عكس مخصصات لمرة واحدة. وعند استبعاد أثر تلك البنود، كان صافي الربح سيظهر نمواً سنوياً إيجابياً، مما يبرهن على قدرة المجموعة على تحقيق عوائد مرنة مع الحفاظ على الانضباط التشغيلي والمالي.

حققت solutions by stc أداءً مالياً قوياً خلال عام 2025م بواكب التسارع المستمر في مسيرة التحول الرقمي في المملكة العربية السعودية والمنطقة. واستمر الطلب القوي من الجهات الحكومية وقطاع الأعمال على خدمات تقنية المعلومات والاتصالات المتقدمة وخدمات الحوسبة السحابية والخدمات المدارة وتعهيد العمليات التجارية والطول المدعومة بالخفاء الاصطناعي، مما رسخ مكانة المجموعة كشريك وطني موثوق في تنفيذ مستهدفات التحول الرقمي. واستثمرت المجموعة هذا الزخم لتحقيق نمو مدعوماً بدقة التنفيذ وتنويع محفظتها الشاملة والتركيز الثابت على تقديم حلول عالية القيمة وقابلة للتوسع.

وبلغت الإيرادات للسنة المنتهية في 2025م 12,730 مليون ريال، مسجلة نمواً سنوياً استند بشكل رئيسي إلى خدمات تقنية المعلومات المدارة. وتحقق هذا النمو مع الحفاظ على توازن مدروس بين شرائح العملاء ومحفظة الخدمات، مما يؤكد مرونة نموذج أعمال المجموعة المتنوع وقدرته على التكيف مع متغيرات السوق.

العائد على رأس المال المستثمر

31.5%

285bps سنوياً ↓

هامش صافي الربح (%)

11.8%

143bps سنوياً ↓

هامش الربح الإجمالي (%)

21.0%

203bps سنوياً ↓

العائد على متوسط حقوق الملكية

36.2%

723bps سنوياً ↓

النفقات الرأسمالية (مليون)

191

25.1% سنوياً ↓

الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (مليون)

1,987

2.0% سنوياً ↑

بلغت الإيرادات للسنة المنتهية في 2025م 12,730 مليون ريال، مسجلة نمواً سنوياً استند بشكل رئيسي إلى خدمات تقنية المعلومات المدارة.

عبد الرحمن حمد الربيع
الرئيس التنفيذي للمالية



مراجعة الرئيس التنفيذي للمالية تتمة

هيكل الإيرادات ومحفزات النمو

استند أداء الإيرادات خلال عام 2025م إلى استمرار الزخم عبر قطاعات الأعمال الرئيسية للمجموعة. وظلت خدمات تقنية المعلومات والاتصالات الأساسية مساهماً رئيسياً في الإيرادات، مدعومة بمشاريع تكامل الأنظمة وطول الربط لعملاء القطاعين العام والخاص. كما واصلت خدمات تقنية المعلومات والخدمات التشغيلية المدارة توسيع حصتها من الإيرادات، في ظل تنامي توجه العملاء نحو التعهيد، وإبرام عقود خدمات طويلة الأجل، فضلاً عن الدور المحوري للمنصات المدارة في النماذج التشغيلية للعملاء. وحافظت الخدمات الرقمية، التي تشمل الحوسبة السحابية والأمن السبراني وطول التحول الرقمي، على مسارها التصاعدي، مستفيدة من التوسع في تبني البنى السحابية الأصلية والحلول المدعومة بتقنيات الذكاء الاصطناعي.

وحافظت قاعدة العملاء على توازن يعزز استقرار الإيرادات واستدامة التدفقات. ووفرت إيرادات القطاع الحكومي دعامة ثابتة من حيث الحجم والنطاق، بما يعكس دور المجموعة في تمكين المبادرات الوطنية الرقمية وبرامج البنية التحتية الحيوية. وفي المقابل، عكس نمو إيرادات القطاع الخاص تزايد طلب الشركات على الحلول الرقمية الآمنة والقابلة للتوسع التي تركز على تحقيق النتائج المرجوة. كما ظلت إيرادات مجموعة stc رافداً مهماً في إجمالي الإيرادات، بما يعزز قوة التعاون ضمن المنظومة المتكاملة وبدعم تحقيق قيمة متكاملة.

كفاءة التكاليف والانضباط التشغيلي

شكّلت كفاءة التكاليف محور الأداء المالي لعام 2025م، حيث واصلت المجموعة تطبيق نهج منظم يركز على تحليل البيانات لإدارة التكاليف، مع ضمان الحفاظ على جودة الخدمات والتميز في التنفيذ. وقد أتاحت أطر الموازنة الواضحة والرقابة المالية المتينة والمتابعة المستمرة للإدارة تحديد مواطن الكفاءة عبر مختلف العمليات وإعادة توظيف المدخرات في مجالات النمو الاستراتيجي.

ونجحت المجموعة في تحسين المصاريف التشغيلية من خلال تبسيط الإجراءات وأتمتة العمليات وضبط تخصيص الموارد. وأدى التوسع في استخدام الحلول الرقمية والتحليلات المتقدمة إلى رفع مستوى الشفافية حول مصركات التكلفة، مما دعم سرعة اتخاذ القرار وتقليل التعقيدات الإدارية. وعززت هذه المبادرات مئاة الهوامش ودعمت مستويات الربحية في وقت واصلت فيه المجموعة توسيع نطاق عملياتها والاستثمار في التقنيات الجديدة.

ولم يقتصر هذا النهج المنضبط في إدارة التكاليف على ترشيد الإنفاق فحسب، بل امتد ليشمل التركيز على تحسين القيمة، حيث قامت المجموعة بمواءمة الإنفاق مع الأولويات الاستراتيجية والتركيز على رفع الإنتاجية، مما عزز قدرة المجموعة على تنفيذ البرامج المعقدة بكفاءة عالية وتحسين العائد على رأس المال المستثمر والحفاظ على ميزتها التنافسية في سوق يشهد تحولات متسارعة.

التدفقات النقدية وتخصيص رأس المال والمركز المالي

استفادت المجموعة خلال عام 2025م من مرونة نموذج أعمالها المعتمد على محدودية الأصول ونهجها المنضبط في تخصيص رأس المال، فوجهت الإنفاق الرأسمالي نحو استثمارات مرتفعة العائد تدعم نمو البنية السحابية والمنصات الرقمية وقابلية توسع الخدمات، وحافظت في الوقت ذاته على مستوى كثافة الإنفاق الرأسمالي ضمن الحدود المستهدفة.

وبلغت التدفقات النقدية التشغيلية للسنة -101 مليون ٤، متأثرة بتغيرات رأس المال العامل خلال عام 2025م نتيجة فروقات زمنية مؤقتة ارتبطت بالإغلاق المالي السنوي وارتفاع الذمم المدينة غير المستحقة وزيادة أصول العقود الناتجة عن تسريع وتيرة تسليم

المشاريع قبل إصدار الفواتير، إضافةً إلى ارتفاع مخزون المشاريع قيد التنفيذ. ومع ذلك، حافظت المجموعة على مركز مالي متين وصافي نقد قوي يعزز من مرونتها وقدرتها على مواجهة المتغيرات، مما يمكنها من اغتنام فرص الاستحواذ الانتقائية وإبرام شراكات استراتيجية واستكشاف فرص الشراكات بين القطاعين العام والخاص بما يتماشى مع استراتيجيتها للنمو طويل الأجل.

ووازنت قرارات تخصيص رأس المال بين إعادة الاستثمار في الأعمال وتعزيز قيمة المساهمين، فركزت المجموعة على الاستثمارات العضوية مرتفعة العائد ونماذج الشراكات طويلة الأجل، بما يضمن أن تستند مبادرات النمو إلى أسس استراتيجية وانضباط مالي واضح.

أبرز المؤشرات المالية

الربح قبل الفوائد والضرائب
والاستهلاك والإطفاء (مليون)

1,987 ٴ

2024م: 1,948 مليون ٴ

إجمالي الربح (مليون)

2,678 ٴ

2024م: 2,783 مليون ٴ

صافي الربح (مليون)

(العائد إلى مساهمي الشركة الأم)

1,503 ٴ

2024م: 1,597 مليون ٴ

حقوق المساهمين (مليون)

4,287 ٴ

2024م: 4,008 مليون ٴ

إجمالي الموجودات (مليون)

12,917 ٴ

2024م: 12,042 مليون ٴ

نمو قطاع تقنية المعلومات في المملكة (%)



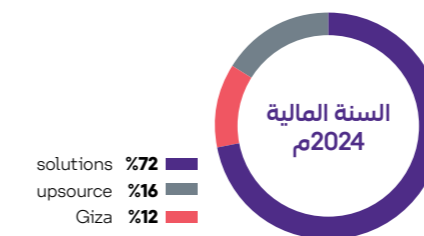
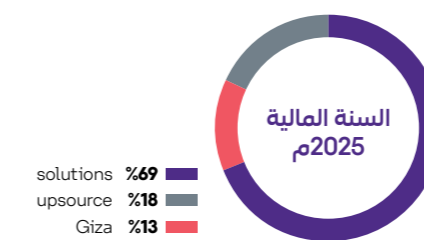
المصدر: مركز البيانات الدولي (IDC)

نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي (%)

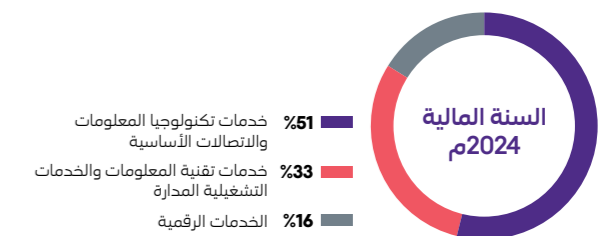
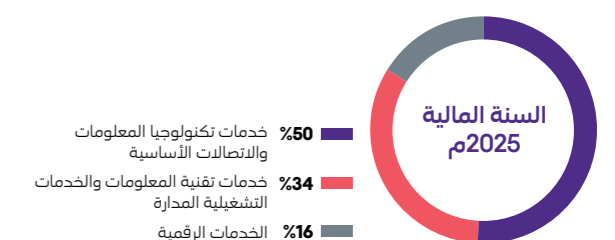


المصدر: وزارة المالية

الإيرادات المحققة (حسب الشركة)



الإيرادات المحققة (حسب القطاع)



مراجعة الرئيس التنفيذي للمالية تنمية

ملخص قائمة دخل المجموعة عن السنوات الخمس الماضية

	2025م (بالآلاف ₪)	2024م (بالآلاف ₪)	2023م (بالآلاف ₪)	2022م (بالآلاف ₪)	2021م (بالآلاف ₪)
الإيرادات	12,730,189	12,063,897	11,040,493	8,805,091	7,208,337
تكلفة الإيرادات	(10,052,276)	(9,280,923)	(8,442,875)	(6,793,845)	(5,500,370)
إجمالي الربح	2,677,913	2,782,974	2,597,618	2,011,246	1,707,967
إجمالي المصاريف التشغيلية	(1,036,482)	(1,122,419)	(1,210,729)	(851,015)	(808,863)
الأرباح التشغيلية	1,641,431	1,660,555	1,386,889	1,160,231	899,104
الإيرادات الأخرى (والمصرفيات)	3,330	(18,781)	17,837	11,268	4,921
الزكاة وضريبة الدخل	(132,347)	(38,958)	(209,581)	(117,786)	(71,107)
صافي الربح*	1,502,536	1,596,633	1,192,148	1,052,869	832,919
هامش الربح الإجمالي	%21.0	%23.1	%23.5	%22.8	%23.7
هامش صافي الربح	%11.8	%13.2	%10.8	%12	%11.6

* صافي الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم

إيرادات المجموعة حسب قطاع الأعمال

	2025م (بالآلاف ₪)	2024م (بالآلاف ₪)	نسبة النمو سنوياً	النسبة من إجمالي الإيرادات
خدمات تكنولوجيا المعلومات والاتصالات الأساسية	6,388,722	6,187,720	%3.2	%50.2
خدمات تقنية المعلومات والخدمات التشغيلية المدارة	4,358,600	3,947,622	%10.4	%34.2
الخدمات الرقمية	1,982,867	1,928,555	%2.8	%15.6

إيرادات المجموعة بحسب شريحة العملاء

	2025م (بالآلاف ₪)	2024م (بالآلاف ₪)	نسبة النمو سنوياً	النسبة من إجمالي الإيرادات
شركة الاتصالات السعودية (stc) وشركاتها التابعة	4,197,473	4,301,321	(%2.4)	%33.0
البيع للشركات (B2B)	8,532,716	7,762,576	%9.9	%67.0

التحليل الجغرافي لإيرادات المجموعة

	2025م (بالآلاف ₪)	2024م (بالآلاف ₪)	نسبة النمو سنوياً	النسبة من إجمالي الإيرادات
المملكة العربية السعودية	11,921,397	11,384,330	%4.7	%93.6
دول مجلس التعاون الخليجي	19,413	13,709	%41.6	%0.2
إفريقيا الوسطى والشرقية والغربية	786,526	659,894	%19.2	%6.2
أوروبا	2,853	5,964	(%52.2)	%0.02

ملخص الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية للمجموعة عن السنوات الخمس الماضية

	2025م (بالآلاف ₪)	2024م (بالآلاف ₪)	2023م (بالآلاف ₪)	2022م (بالآلاف ₪)	2021م (بالآلاف ₪)
إجمالي الموجودات المتداولة	10,744,719	10,358,690	10,296,333	9,374,468	6,446,295
إجمالي الموجودات غير المتداولة	2,172,227	1,683,992	1,219,911	950,616	726,453
إجمالي الموجودات	12,916,946	12,042,682	11,516,244	10,325,084	7,172,748
إجمالي المطلوبات المتداولة	7,020,423	6,682,014	7,195,438	6,706,846	4,634,258
إجمالي المطلوبات غير المتداولة	1,569,373	1,327,574	968,252	778,682	267,922
إجمالي المطلوبات	8,589,796	8,009,588	8,163,690	7,485,528	4,902,180
إجمالي حقوق الملكية*	4,287,340	4,007,592	3,323,963	2,809,880	2,270,568
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية	12,916,946	12,042,682	11,516,244	10,325,084	7,172,748

* بعد استبعاد الحصص غير المسيطرة.

الفروق الجوهرية في النتائج التشغيلية مقارنة بنتائج العام السابق

	2025م (بالآلاف ₪)	2024م (بالآلاف ₪)	التغيرات (+) (-)	نسبة التغير
المبيعات/الإيرادات	12,730,189	12,063,897	666,292	%5.5
تكلفة المبيعات/الإيرادات	(10,052,276)	(9,280,923)	771,353	%8.3
إجمالي الربح	2,677,913	2,782,974	(105,061)	(%3.8)
الإيرادات التشغيلية الأخرى	118,030	120,214	(2,184)	(%1.8)
المصاريف التشغيلية الأخرى	(114,700)	(138,995)	(24,295)	(%17.5)
الأرباح (الخسائر) التشغيلية	1,641,431	1,660,555	(19,124)	(%1.2)

الشراكات وتحقيق القيمة طويلة الأجل

واصلت الشراكات والشركات الزميلة القيام بدور فاعلي في تعزيز المركز المالي والاستراتيجي للمجموعة، وأثمرت نماذج الشراكة بين القطاعين العام والخاص عن تحقيق إيرادات متكررة ورؤية واضحة للأداء المستقبلي، مما يدعم استقرار التدفقات النقدية وتحقيق عوائد مستدامة، كما أسهمت التحالفات الاستراتيجية في توسيع نطاق قدرات الحلول التقنية وتسريع دخول المجموعة إلى أسواق جديدة وتقليل الوقت اللازم لتحقيق القيمة للعملاء.

وأسهمت الاستثمارات في مجالات الاستشارات والمنصات الرقمية والشراكات ضمن المنظومة المتكاملة في تعزيز المحفظة الشاملة للمجموعة، مما مكنها من الاستحواذ على حصة أكبر من القيمة المقدمة للعملاء مع الحفاظ على الانضباط في الهوامش. ورسخت هذه المبادرات دور المجموعة كممكن وطني للتحويل الرقمي، وتعزيز قدرتها على تقديم حلول متكاملة وشاملة على نطاق واسع.

الآفاق المستقبلية والأولويات المالية

تستهل solutions by stc عام 2026م مستندةً إلى ركائز مالية متينة وأولويات استراتيجية محددة، وتركز المجموعة على تحقيق نمو مربح ومستدام عبر تعزيز حضورها في القطاعات الرقمية عالية النمو وتوسيع

نطاق الخدمات المدعومة بالذكاء الاصطناعي وتعزيز قدراتها في خدمات الحوسبة السحابية والخدمات المدارة، كما تعزز المجموعة مواصلة التركيز على تميز الأداء التشغيلي وتحسين كفاءة التكاليف والتخصيص المنضبط لرأس المال، لضمان مرونة أعمالها وقدرتها على التكيف عبر مختلف الدورات الاقتصادية.

وتعزز تقنيات الذكاء الاصطناعي والتحليلات المتقدمة تطوير حلول العملاء وتحسين العمليات الداخلية، بما يساهم في رفع مستويات الإنتاجية وتحسين جودة القرارات ودعم توسع الهوامش الربحية. كما ستواصل المجموعة استثمارها في الكفاءات الوطنية والمنصات التقنية والشراكات الاستراتيجية لضمان جاهزيتها النامية لدعم رؤية السعودية 2030 ومواكبة تطور الاقتصاد الرقمي في المملكة العربية السعودية.

بفضل مركز مالي متين، وقاعدة إيرادات متنوعة، ونهج منضبط في إدارة النمو، تمتلك المجموعة مقومات راسخة تمكّنها من التعامل بثقة مع المتغيرات، واقتناص الفرص الناشئة، وتحقيق قيمة مستدامة لمساهميها. وستواصل الإدارة المالية توجيه جهودها نحو موازنة الأداء مع الأهداف الاستراتيجية، بما يضمن تكامل مسارات النمو والكفاءة والابتكار، بينما تمضي المجموعة قدماً في مسيرتها نحو صياغة إمكانات ذكية وإعادة.