

06

التقرير المالي

192	المراجعة المالية
206	تقرير المراجع المستقل
212	قائمة المركز المالي
214	قائمة الربح أو الخسارة
216	قائمة التغيرات في حقوق الملكية
218	قائمة التدفقات النقدية
220	إيضاحات حول القوائم المالية



المراجعة المالية

الانضباط التسعيري، حماية الهوامش، والقوة التشغيلية

حققت شركة أسمنت الرياض أداءً ماليًا قويًا خلال عام 2025، بما يعكس الانضباط في سياسات التسعير، وتحسنًا في موثوقية العمليات التشغيلية، والقدرة على ضبط التكاليف على الرغم من ضعف الطلب في المنطقة الوسطى. وحافظت الشركة على هوامش ربحية قوية مع إعطاء الأولوية للقيمة بدلًا من الكمية في ظل بيئة تنافسية في السوق المحلي.

بلغت إيرادات العام 787.6 مليون ريال سعودي (2024: 789.4 مليون ريال سعودي)، وهو ما يمثل انخفاضًا طفيفًا بنسبة 0.22% على أساس سنوي.

ويعود هذا التغيير إدارة مدروسة لحجم المبيعات والمشاركة الانتقائية في التصدير، حيث ركزت الشركة على حماية مستويات الأسعار المحققة والحفاظ على حصتها السوقية في الأسواق الأساسية.

وظل الأسمنت الأسود المساهم الرئيسي في الإيرادات بقيمة 625.4 مليون ريال سعودي، بما يمثل 79.4% من إجمالي الإيرادات، بينما حقق الأسمنت الأبيض إيرادات بلغت 162.2 مليون ريال سعودي، أي ما يعادل 20.6% من إجمالي الإيرادات. وبلغت إيرادات التصدير 2.7 مليون ريال سعودي

(0.4%)، مما يعكس تركيز الشركة بصورة رئيسية على السوق المحلي.

وحافظت الربحية على مستويات قوية؛ إذ بلغ إجمالي الربح 257.8 مليون ريال سعودي، محققًا هامش إجمالي ربح قدره 32.7%، فيما بلغ الربح التشغيلي 216.2 مليون ريال سعودي، بما يمثل هامش ربح تشغيلي قدره 27.5%. كما بلغ صافي الربح 207.8 مليون ريال سعودي (2024: 310.4 مليون ريال سعودي)، وربحية للسهم بلغت 1.72 ريال سعودي.

وتعكس نتائج عام 2025 قدرة شركة أسمنت الرياض على الحفاظ على جودة أرباح مرتفعة من خلال الانضباط التسعيري، وترشيد تكاليف الوقود والطاقة، وتعزيز كفاءة استخدام الأصول.

التدفقات النقدية وهيكل رأس المال

حافظت الشركة على توليد تدفقات نقدية قوية، حيث أن تبلغ التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية 243.1 مليون ريال سعودي في عام 2025 (2024: 435 مليون ريال سعودي). ويعكس التغيير على أساس سنوي بصورة رئيسية تحركات رأس المال العامل، بما في ذلك زيادة متوسط فترة تحصيل المستحقات وتحسين شروط التعامل مع الموردين.

وحافظت الشركة على رقابة ائتمانية حكيمة، حيث بلغ متوسط فترة تحصيل المستحقات التجارية 107 أيام (2024: 99 يومًا)، مع مخصص خسائر ائتمانية متوقعة قدره 2.0 مليون ريال سعودي، بما يعكس استقرار مستويات التحصيل. وبلغ متوسط أيام الذمم الدائنة التجارية 22 يومًا (2024: 27 يومًا)، في حين استمرت دورة تحويل النقد مستقرة بشكل عام عند نحو 304 يوم.

وتركزت الاستثمارات خلال العام على تعزيز العمليات التشغيلية وتحسين الكفاءة. وبلغت النفقات الرأسمالية

131.4 مليون ريال سعودي (2024: 91.8 مليون ريال سعودي)، حيث وُجّهت إلى تحسين أداء المصنّع، وتعزيز موثوقية التشغيل، وتنفيذ مبادرات رفع الإنتاجية.

وتظل قائمة المركز المالي للشركة قوية؛ إذ أن يبلغ إجمالي الأصول نحو 1.9 مليار ريال سعودي، مقابل إجمالي مطلوبات بنحو 178.7 مليون ريال سعودي. وبلغت النقدية وما في حكمها 62 مليون ريال سعودي، مما نتج عنه صافي دين يقارب 116.7 مليون ريال سعودي. كما تظل مستويات السيولة قوية، مدعومة بنسبة تداول تقارب 4.70 ضعف، ما يوفر مرونة مالية كبيرة.

وبلغ التدفق النقدي الحر بعد النفقات الرأسمالية نحو 111.7 مليون ريال سعودي، مما دعم توزيعات أرباح بلغت 192.0 مليون ريال سعودي، بما يعادل نسبة توزيع تقارب 96%، وذلك بما يتماشى مع إطار تخصيص رأس المال المعتمد لدى الشركة.

أبرز المؤشرات المالية

صافي الربح
207.8 مليون

2024: 310.4 مليون ريال سعودي

إجمالي الربح
257.8 مليون

2024: 328.8 مليون ريال سعودي

إجمالي الأصول
1,896.9 مليون

2024: 1,970.5 مليون ريال سعودي

الربح التشغيلي
216.2 مليون

2024: 292.9 مليون ريال سعودي

حقوق المساهمين
1,718.2 مليون

2024: 1,781.2 مليون ريال سعودي

التدفقات النقدية من
الأنشطة التشغيلية
243.1 مليون

2024: 435 مليون ريال سعودي

نسبة التداول
4.70 مرة

2024: 3.26- على أساس سنوي

التدفق النقدي الحر
111.7 مليون

2024: 67.5- على أساس سنوي

توزيعات الأرباح
192.0 مليون

2024: 28.9- على أساس سنوي

الهامش التشغيلي
27.5%

2024: 9.7- نقطة مئوية على أساس سنوي

ربحية السهم الأساسية
1.73 مليون

2024: 33.5- على أساس سنوي

هامش صافي الربح
26.4%

2024: 12.9- نقطة مئوية على أساس سنوي

الإيرادات
787.6 مليون

2024: 789.4 مليون ريال سعودي

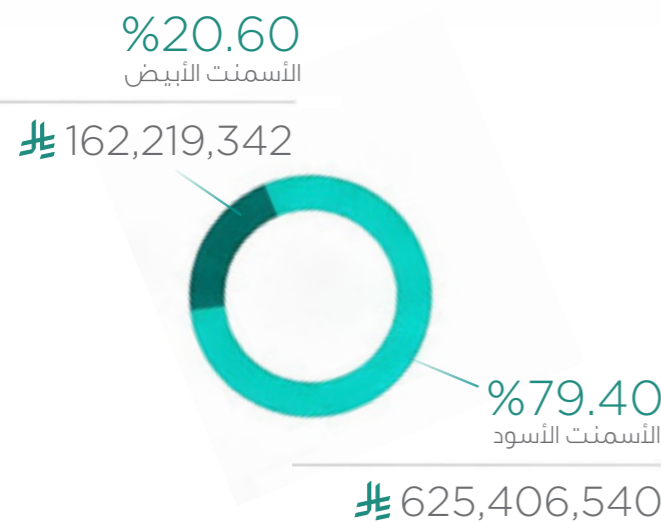
النفقات الرأسمالية
131.4 مليون

2024: 91.8 مليون ريال سعودي

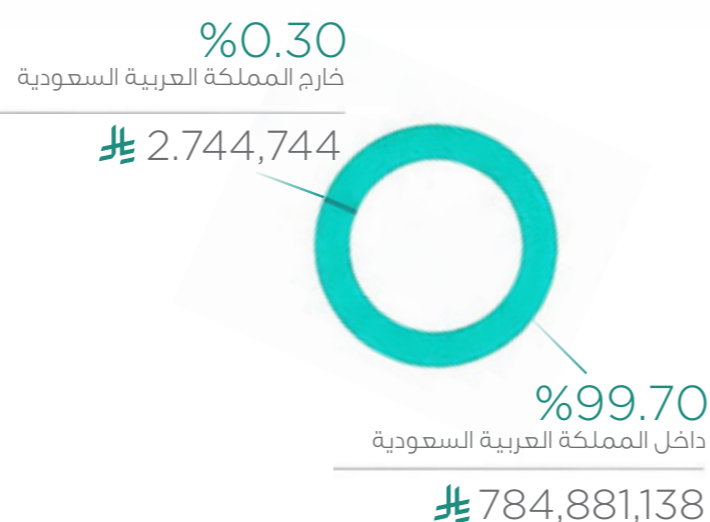
هامش إجمالي الربح
32.7%

2024: 8.9- نقطة مئوية على أساس سنوي

الإيرادات حسب نوع الأسمنت



الإيرادات حسب المنطقة الجغرافية



النظرة المستقبلية

بالنظر إلى المستقبل، ستواصل شركة أسمنت الرياض إعطاء الأولوية لمرونة الهوامش الربحية، وموثوقية العمليات التشغيلية، وكفاءة إدارة رأس المال العامل، مع المحافظة على نهج منضبط في تخصيص رأس المال.

وتدخل الشركة عام 2026 بقاعدة مالية قوية، ومستويات مرتفعة من استغلال الأصول، وقدرة مستدامة على تحقيق الأرباح. ومع التركيز على سلامة سياسات التسعير، وكفاءة التكاليف، والتميز التشغيلي، تظل شركة أسمنت الرياض في موقع قوي يمكنها من التعامل مع التقلبات الدورية في السوق وتحقيق قيمة مستدامة للمساهمين على المدى الطويل.

أصول الشركة والتزاماتها وحقوق الملكية (ملخص خمس سنوات)

البند	2021 (س.م 000)	2022 (س.م 000)	2023 (س.م 000)	2024 (س.م 000)	2025 (س.م 000)
إجمالي الأصول المتداولة	550,397	601,950	611,607	758,487	665,338
إجمالي الأصول غير المتداولة	1,337,396	1,289,041	1,226,901	1,211,983	1,231,549
إجمالي الأصول	1,887,793	1,890,992	1,838,508	1,970,470	1,896,887
إجمالي الخصوم المتداولة	190,508	182,812	125,988	155,974	141,427
إجمالي الخصوم غير المتداولة	35,205	32,994	32,753	33,247	37,269
إجمالي الخصوم	225,713	215,806	158,740	189,221	178,696
إجمالي حقوق الملكية	1,662,080	1,675,186	1,679,768	1,781,249	1,718,191
إجمالي حقوق الملكية والخصوم	1,887,793	1,890,992	1,838,508	1,970,470	1,896,887

قائمة الدخل (ملخص خمس سنوات)

البيان	2021 (س.م 000)	2022 (س.م 000)	2023 (س.م 000)	2024 (س.م 000)	2025 (س.م 000)
إجمالي الإيرادات	671,066	598,006	643,383	789,396	787,626
تكلفة الإيرادات	404,516	366,460	406,484	460,629	529,808
إجمالي الربح	266,550	231,546	236,899	328,767	257,818
الربح التشغيلي	233,303	201,936	201,064	292,936	216,248
صافي الربح قبل الزكاة	231,731	199,340	201,513	299,240	219,390
الزكاة	18,000	9,500	12,740	11,199	11,564
صافي الربح	213,731	189,840	188,772	310,439	207,827
هامش إجمالي الربح	%39.7	%38.7	%36.8	%41.6	%32.7
هامش صافي الربح	%32.5	%31.7	%29.3	%39.3	%26.4

تحليل الإيرادات حسب المنطقة الجغرافية

البيان	المملكة العربية السعودية	جمهورية العراق	سلطنة عُمان	المملكة الأردنية الهاشمية	مملكة البحرين	الجمهورية اليمنية	دولة الكويت	الإجمالي
31 ديسمبر 2025	784,881,138	464,094	1,158,718	-	409,092	712,840	-	787,625,882
31 ديسمبر 2024	785,231,370	1,613,810	1,062,287	528,124	480,596	480,173	-	789,396,360