ميدياتأمين
MediaTameen

العدد الخاص · نوفمبر 2026

نشرة ميدياتأمين التحليلية

نتائج شركات التأمين السعودية

الربع الثالث والتسعة أشهر 2026

Saudi Insurance Sector · Q3 & 9M 2026 Results Review

صافي ربح 9 أشهر	صافي ربح الربع الثالث	رابحة / خاسرة	حصة أكبر شركتين
2,475.9	775.1	8 / 16	78.8%
مليون ريال · +21.9%	مليون ريال · +39.4%	من 24 شركة	من صافي القطاع

صافي ربح التسعة أشهر للشركات الـ24 · من بوبا العربية (1,038.8 مليون) إلى الاتحاد (-131.3 مليون)



01 جدول نتائج القطاع
02 الأقساط حسب الفرع
03 24 تحليلاً مفصلاً
04 مؤشرات وخلاصات

تحليل مالي مستقل لـ24 شركة تأمين مدرجة

www.mediatameen.com · info@mediatameen.com

نتائج قطاع التأمين السعودي

صافي الربح بعد الزكاة والضريبة العائد للمساهمين · مليون ريال · مرتبة حسب التسعة أشهر 2026

صافي التسعة أشهر	صافي الربع الثالث	شركات رابحة	شركات خاسرة
2,475.86	**775.12**	**16 من 24**	**8 من 24**
+21.9% (2,031.78)	+39.4% (555.90)	5 منها تحولت للربح	4 منها تحولت للخسارة

م	الشركة	الربع 3 2026	الربع 3 2025	التغير	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025	التغير	ربحية السهم
1	بوبا العربية	344.68	364.01	-5.3%	**1,038.76**	1,030.49	+0.8%	7.01
2	التعاونية	301.71	173.26	+74.1%	**911.55**	902.37	+1.0%	4.05
3	تكافل الراجحي	87.35	85.63	+2.0%	**295.19**	288.00	+2.5%	1.48
4	الإعادة السعودية	32.60	30.77	+5.9%	**194.16**	118.77	+63.5%	1.16
5	ميدغلف	24.08	17.90	+34.5%	**104.49**	36.07	+189.7%	0.76
6	جي آي جي	19.23	34.43	-44.2%	**101.70**	95.67	+6.3%	1.94
7	ولاء	22.67	-9.72	تحوّل للربح	**65.84**	-127.03	تحوّل للربح	0.52
8	ليفا	16.31	11.33	+44.0%	**32.80**	16.59	+97.7%	0.82
9	الوطنية	21.23	7.35	+188.9%	**30.35**	14.03	+116.3%	0.76
10	الدرع العربي	20.54	-9.37	تحوّل للربح	**28.27**	-32.83	تحوّل للربح	0.35
11	سايكو	8.51	7.59	+12.1%	**24.46**	35.25	-30.6%	0.82
12	ملاذ	0.85	0.63	+34.1%	**8.32**	17.19	-51.6%	0.17
13	تشب العربية	3.29	3.71	-11.2%	**7.20**	7.68	-6.3%	0.18
14	الصقر	0.82	-20.53	تحوّل للربح	**2.93**	-53.79	تحوّل للربح	0.10
15	اتحاد الخليج الأهلية	0.12	-16.92	تحوّل للربح	**1.81**	-84.75	تحوّل للربح	0.04
16	أسيج	4.93	-57.61	تحوّل للربح	**0.77**	-42.49	تحوّل للربح	0.03
17	متكاملة للتأمين	12.57	0.55	×23	**-9.46**	15.07	تحوّل للخسارة	—
18	سلامة	-5.31	-9.45	تقلّص الخسارة	**-25.66**	-48.58	تقلّص الخسارة	-0.86
19	جزيرة تكافل	-32.27	14.65	تحوّل للخسارة	**-32.17**	34.84	تحوّل للخسارة	-0.49
20	عناية	-12.82	0.73	تحوّل للخسارة	**-37.83**	1.41	تحوّل للخسارة	-1.64
21	الخليجية العامة	-10.25	-31.82	تقلّص الخسارة	**-39.74**	-84.68	تقلّص الخسارة	-1.32
22	أمانة	-25.02	-8.02	اتساع الخسارة	**-48.24**	-8.27	اتساع الخسارة	-1.12
23	التأمين العربية	-21.63	0.35	تحوّل للخسارة	**-48.38**	9.93	تحوّل للخسارة	-0.91
24	الاتحاد	-39.07	-33.55	اتساع الخسارة	**-131.26**	-109.16	اتساع الخسارة	-2.63
	الإجمالي	**775.12**	**555.90**	**+39.4%**	**2,475.86**	**2,031.78**	**+21.9%**	

المصدر: إفصاحات الشركات على تداول السعودية والقوائم المالية الأولية · ربحية السهم بالريال للتسعة أشهر · الصفوف الحمراء للشركات الخاسرة · لا تشمل القائمة شركة رسن لتقنية المعلومات كونها شركة تقنية معلومات، ولا شركة المتحدة للتأمين · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

الأقساط المكتتبة حسب فرع التأمين والحصة السوقية

إجمالي الأقساط المكتتبة · التسعة أشهر 2026 · مليون ريال · 18 شركة نشرت قوائمها الكاملة

إجمالي الأقساط
69.8 مليار
+18.2% (57.8 مليار)

مزيج الأقساط حسب الفرع



الطبي 60.7% (42.4 مليار) · المركبات 18.8% (13.1 مليار) · الممتلكات والحوادث 10.6% (7.4 مليار) · الحماية والادخار 9.9% (6.9 مليار)

م	الشركة	الطبي	المركبات	الممتلكات والحوادث	الحماية والادخار	الإجمالي	الحصة	النمو
1	التعاونية	14,397.3 34.0%	2,560.3 19.5%	2,780.9 37.5%	227.2 3.3%	19,965.7	28.6%	+16.2%
2	بوبا العربية	18,831.1 44.4%	—	—	—	18,831.1	27.0%	+12.9%
3	تكافل الراجحي	1,987.0 4.7%	2,509.1 19.1%	545.9 7.4%	2,342.9 34.1%	7,384.9	10.6%	−10.3%
4	ميدغلف	4,123.6 9.7%	782.4 6.0%	272.1 3.7%	—	5,178.1	7.4%	+44.5%
5	الدرع العربي	484.9 1.1%	416.3 3.2%	304.1 4.1%	3,500.2 50.9%	4,705.5	6.7%	+156.8%
6	ولاء	308.6 0.7%	350.7 2.7%	1,698.0 22.9%	90.2 1.3%	2,447.5	3.5%	+2.3%
7	الوطنية	—	1,301.9 9.9%	365.5 4.9%	497.6 7.2%	2,165.0	3.1%	+51.4%
8	جي آي جي	223.3 0.5%	1,372.9 10.4%	411.0 5.5%	40.0 0.6%	2,047.2	2.9%	+65.8%
9	سايكو	420.8 1.0%	981.1 7.5%	108.7 1.5%	1.6 <0.1%	1,512.2	2.2%	—
10	ليفا	9.3 <0.1%	693.1 5.3%	126.1 1.7%	172.3 2.5%	1,000.8	1.4%	+94.4%
11	ملاذ	519.8 1.2%	210.2 1.6%	74.4 1.0%	—	804.4	1.2%	−20.6%
12	سلامة	86.5 0.2%	595.8 4.5%	58.1 0.8%	—	740.4	1.1%	+69.2%
13	أسيج	153.4 0.4%	497.3 3.8%	58.0 0.8%	—	708.7	1.0%	−25.0%
14	التأمين العربية	211.4 0.5%	323.4 2.5%	162.5 2.2%	1.1 <0.1%	698.4	1.0%	−10.0%
15	اتحاد الخليج الأهلية	307.5 0.7%	206.0 1.6%	147.0 2.0%	—	660.5	0.9%	−14.5%
16	الصقر	130.6 0.3%	253.7 1.9%	31.1 0.4%	—	415.4	0.6%	+3.3%
17	تشب العربية	—	92.8 0.7%	265.9 3.6%	6.7 0.1%	365.4	0.5%	+30.0%
18	عناية السعودية	181.7 0.4%	—	—	—	181.7	0.3%	+122.1%
	الإجمالي	**42,376.8**	**13,147.0**	**7,409.3**	**6,879.8**	**69,812.9**	**100%**	**+18.2%**

تحت كل رقم حصة الشركة من الفرع. الخلايا المظللة: أكبر ثلاث شركات في كل فرع. الحصة والنمو للإجمالي؛ نمو الإجمالي محسوب دون سايكو التي لم تُفصح عن أقساط 2025.

قادة الفروع وتركّز السوق

الطبي		المركبات		الممتلكات والحوادث		الحماية والادخار	
1. بوبا العربية	44.4%	1. التعاونية	19.5%	1. التعاونية	37.5%	1. الدرع العربي	50.9%
2. التعاونية	34.0%	2. تكافل الراجحي	19.1%	2. ولاء	22.9%	2. تكافل الراجحي	34.1%
3. ميدغلف	9.7%	3. جي آي جي	10.4%	3. تكافل الراجحي	7.4%	3. الوطنية	7.2%
حصة أكبر 3: 88.1%		حصة أكبر 3: 49.0%		حصة أكبر 3: 67.8%		حصة أكبر 3: 92.2%	

الحصص محسوبة من مجموع أقساط الشركات الـ18 المشمولة وليست حصة من السوق الكلي. لا تشمل: الإعادة السعودية (إعادة تأمين)، ومتكاملة وجزيرة تكافل (إعلانات بلا تفصيل فروع) والخليجية العامة وأمانة والاتحاد لعدم نشر قوائمها الكاملة وقت الإعداد. الممتلكات والحوادث تشمل الهندسي والطاقة والبحري وأخرى، ولدى التعاونية عقود نموذج القياس العام (732.3 مليون). الحماية والادخار تشمل المنتجات المرتبطة بوحدات (الدرع العربي 3,434.3 مليون). المصدر: إيضاحات الأقساط المكتتبة في القوائم المالية الأولية · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

بوبا العربية

Bupa Arabia · Tadawul 8210

المرتبة 1 من 24 بصافي الربح

الثانية بإجمالي الأقساط المكتتبة

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
1,038.8	**344.7**	**7.01**	**24.0%**
مليون ريال · +0.8%	مليون ريال · −5.3%	ريال · مقابل 6.90	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	5,380.2	4,639.1	18,831.1	16,673.9
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	5,618.1	5,044.1	16,158.4	14,169.6
مصروفات خدمات التأمين	−5,287.0	−4,749.0	−15,199.9	−13,253.6
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−11.6	13.6	−34.0	−27.1
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**319.5**	308.7	**924.5**	888.9
صافي عائد الاستثمار	213.7	187.3	626.0	558.1
المصروفات التشغيلية الأخرى	−134.5	−108.0	−371.0	−309.8
صافي الدخل العائد للمساهمين	**344.7**	364.0	**1,038.8**	1,030.5

الأقساط المكتتبة حسب فئة العميل · التسعة أشهر · مليون ريال

الفئة	الأقساط 2026	التغير	الأقساط 2025	الحصة
الشركات الكبرى	14,555.2	+14.1%	12,755.8	77.3%
المنشآت المتوسطة	2,950.0	+7.9%	2,735.2	15.7%
المنشآت الصغيرة	1,149.2	+12.6%	1,020.2	6.1%
المنشآت متناهية الصغر	146.7	+6.8%	137.4	0.8%
الأفراد	29.9	+19.1%	25.1	0.2%

نتيجة الخدمات: الشركات 675.4 مليون (+3.5%) بهامش 4.8%، والشركات الصغيرة والمتوسطة وأخرى 249.1 مليون (+5.4%) بهامش 12.6%.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**19,043.2** (17,102.9)
مطلوبات عقود التأمين	**11,478.4** (9,810.5)
مجموع حقوق المساهمين	**5,882.9** (5,673.0)
الأرباح المبقاة	**3,363.9** (2,856.5)
احتياطي القيمة العادلة	**−250.6** (4.1)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**6.4%** (7.3%)
مؤشر جودة الربح*	**59.6%** (61.4%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**94.1%** (93.5%)
مجموع الدخل الشامل	**775.3** (1,150.7)
نمو المصروفات التشغيلية	**+19.8%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- نمو الإيرادات 14.0% بقيادة الشركات الكبرى، لكن مصروفات الخدمات نمت 14.7% فارتفعت نسبتها إلى 94.1%.
- تراجع صافي الربع الثالث 5.3% بسبب الزكاة والضريبة (65.4 مليون مقابل 38.2) والمصروفات التشغيلية (+24.5%).
- خسائر شاملة أخرى بـ263.4 مليون من إعادة تقييم أدوات الدين، وتوزيعات نقدية بـ600 مليون ريال.

خلاصة تحليلية

أكبر شركة ربحاً في القطاع بربح اكتتابي شبه خالص، إذ لا يتجاوز أثر إعادة التأمين −34 مليون ريال. لكن الهوامش تضيق: مصروفات الخدمات 94.1% من الإيرادات، والمصروفات التشغيلية تنمو أسرع من الإيرادات. تراجع الدخل الشامل 32.6% يجعل النتائج أكثر حساسية لمسار الفائدة. نراقب تسعير تجديدات عقود الشركات الكبرى وتضخم تكاليف المطالبات الطبية.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + عائد الاستثمار). المصدر: القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · النسب محسوبة من القوائم المالية · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

التعاونية

Tawuniya · Tadawul 8010

المرتبة 2 من 24 بصافي الربح

الأولى بإجمالي الأقساط المكتتبة

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
911.6	**301.7**	**4.06**	**21.5%**
مليون ريال · +1.0%	مليون ريال · +74.1%	ريال · مقابل 4.02	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	5,438.8	5,090.9	19,965.7	17,179.5
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	6,505.1	5,405.4	18,502.1	15,752.7
نتيجة الخدمات قبل إعادة التأمين	471.3	967.5	**−1,951.8**	2,739.7
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−57.7	−625.9	**+2,986.6**	−1,664.7
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**413.6**	341.7	**1,034.8**	1,075.1
صافي دخل الاستثمارات	233.4	185.4	649.5	554.0
المصاريف التشغيلية الأخرى	−289.7	−244.9	−708.0	−588.8
صافي الربح العائد للمساهمين	**301.7**	173.3	**911.6**	902.4

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
الطبي	14,397.3	+14.7%	**921.1**	881.6
المركبات	2,560.3	+32.5%	**−6.2**	36.9
الممتلكات والحوادث	2,048.6	−7.9%	**131.1**	157.6
الحماية والادخار	227.2	+54.4%	**−4.0**	−7.0
نموذج القياس العام (GMM)	732.3	+127.4%	**−7.2**	3.9

نتيجة الخدمات بعد إعادة التأمين. الممتلكات والحوادث: خسارة 2,935.7 مليون قبل الإعادة، قابلتها استردادات 4,772.4 مليون.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**28,531.4** (21,763.8)
مطلوبات عقود التأمين	**19,092.0** (13,376.8)
حقوق الملكية للمساهمين	**5,947.1** (5,357.5)
رأس المال	**2,250.0** (1,500.0)
الأرباح المبقاة	**2,139.3** (2,300.4)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**4.9%** (5.7%)
مؤشر جودة الربح*	**61.4%** (66.0%)
مصاريف الخدمات ÷ الإيرادات (قبل الإعادة)	**110.5%** (82.6%)
نمو المصاريف التشغيلية	**+20.2%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تراجع أقساط الممتلكات والحوادث 7.9% لضعف الطلب في قطاع الطاقة وإعادة جدولة مشاريع هندسية.
- ارتفاع دخل الاستثمارات 17.2% بدعم العمولات (430.0 مليون)، مقابل ارتفاع المصاريف التشغيلية 20.2%.
- زيادة رأس المال 50% بأسهم منحة أقرّتها الجمعية في 3 سبتمبر 2026، وتوزيع نقدي بـ300 مليون ريال.

خلاصة تحليلية

أقوى ربع في القطاع (+74%)، لكن ربحية العام قامت على برنامج إعادة التأمين: من دونه كانت نتيجة الخدمات سالبة بنحو 1.95 مليار ريال. الطبي (921 مليون) هو العمود الفقري للربح، ونمو المركبات لم يتحول بعد إلى ربح اكتتابي. نراقب كلفة تجديد الإسناد في 2027، وأثر نمو الموجودات 31% على متطلبات رأس المال القائم على المخاطر.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + دخل الاستثمارات). المصدر: القوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · النسب محسوبة من القوائم المالية · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

تكافل الراجحي

Al Rajhi Takaful · Tadawul 8230

المرتبة 3 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 4.6 مليار ريال (+16.6%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
295.2	**87.4**	**1.48**	**14.6%**
مليون ريال · +2.5%	مليون ريال · +2.0%	ريال · مقابل 1.44 (معدّلة)	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	2,845.3	3,033.1	7,385.0	8,231.5
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	1,561.1	1,358.5	4,598.0	3,944.6
مصروفات خدمات التأمين	−1,342.0	−1,199.8	−4,391.1	−3,402.2
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−118.1	−86.6	94.5	−249.4
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**101.1**	72.0	**301.4**	293.0
صافي دخل/(مصروف) تمويل التأمين	120.9	−223.6	17.7	30.9
صافي دخل الاستثمار	−79.1	275.6	132.3	89.7
المصروفات التشغيلية الأخرى	−55.2	−32.4	−156.2	−107.1
صافي الدخل العائد للمساهمين	**87.4**	85.6	**295.2**	288.0

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
المركبات	2,509.1	+36.8%	**166.4**	154.8
الحماية والادخار	2,342.9	−48.5%	**46.1**	170.7
الطبي / الصحي	1,987.0	+37.6%	**63.5**	−76.2
الممتلكات والحوادث	545.9	+36.3%	**25.4**	43.8

النتيجة = نتيجة خدمات التأمين بعد إعادة التأمين. تراجع أقساط الحماية والادخار مصدره قناة التجزئة (2,176.2 مليون مقابل 4,182.5 مليون).

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**14,825.7** (14,184.0)
مطلوبات عقود التأمين	**11,028.4** (10,851.4)
استثمارات مرتبطة بالوحدات	**8,144.8** (8,374.8)
مجموع حقوق الملكية	**2,842.9** (2,535.7)
رأس المال (بعد أسهم المنحة)	**2,000.0** (1,000.0)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**6.4%** (7.3%)
مؤشر جودة الربح*	**66.8%** (70.8%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**95.5%** (86.3%)
مجموع الدخل الشامل	**307.3** (300.8)
نمو المصروفات التشغيلية	**+45.9%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تحوّل الطبي إلى ربح خدمات 63.5 مليون (مقابل خسارة 76.2) ونمت أقساط المركبات 36.8%، فعوّضا تراجع نتيجة الحماية والادخار.
- انقلبت إعادة التأمين إلى أثر إيجابي +94.5 مليون (مقابل −249.4) بفضل استردادات الممتلكات والحوادث البالغة 420.5 مليون.
- تتضمن النتائج عكس فائض حملة وثائق غير مطالب به بـ38.8 مليون (بند غير متكرر)، ورُفع رأس المال إلى 2 مليار بأسهم منحة.

خلاصة تحليلية

نمو محدود في الربح مع تغيّر في مصادره: المركبات والطبي يقودان النمو وأقساط الحماية والادخار تقلصت للنصف تقريباً. دون البند غير المتكرر (38.8 مليون) يقارب الربح 256 مليون ريال (−11%). نقطتا الضغط: مصروفات الخدمات 95.5% ونمو المصروفات التشغيلية 45.9%. نراقب استدامة ربحية الطبي.

* نتيجة الخدمات ÷ صافي نتيجة التأمين والاستثمار (شاملاً صافي تمويل التأمين لارتباطه بمحفظة الوحدات). ربحية السهم معدّلة لأسهم المنحة. المصدر: القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · النسب محسوبة من القوائم المالية · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

الإعادة السعودية

Saudi Re · Tadawul 8200

المرتبة 4 من 24 بصافي الربح

إيرادات إعادة التأمين 2.1 مليار ريال (+73.3%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
194.2	**32.6**	**1.16**	**11.3%**
مليون ريال · +63.5%	مليون ريال · +5.9%	ريال · مقابل 0.71	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	633.8	530.2	3,926.5	2,618.8
إيرادات إعادة التأمين (Reinsurance Revenue)	813.1	459.1	2,074.7	1,197.3
مصروفات خدمة إعادة التأمين	−628.8	−340.5	−1,675.6	−915.4
صافي مصروف عقود الإسناد (Retro)	−149.4	−82.6	−261.4	−150.2
نتيجة خدمة إعادة التأمين (Service Result)	**35.0**	36.0	**137.7**	131.7
صافي دخل الاستثمار	28.3	38.0	98.5	105.1
صافي مصروف التمويل من العقود	−15.3	−18.8	−31.2	−47.2
دخل آخر ناقص المصروفات التشغيلية	−5.0	−11.8	25.8	−33.4
صافي الدخل بعد الزكاة والضريبة	**32.6**	30.8	**194.2**	118.8

الأقساط المكتتبة ونتيجة الخدمات حسب القطاع والجغرافيا · 9 أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
الممتلكات والحوادث	3,188.9	+25.7%	**106.3**	124.0
الحياة والصحة	737.6	+808%	**31.4**	7.7
محلياً	2,382.3	+45.0%	**124.8**	74.5
دولياً	1,544.2	+58.3%	**12.9**	57.1

النتيجة = نتيجة خدمة إعادة التأمين بعد الإسناد. قفزة الحياة والصحة جاءت من قاعدة صغيرة (81.2 مليون في 2025).

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**4,979.9** (4,634.1)
مطلوبات عقود إعادة التأمين	**2,206.1** (2,210.4)
المحفظة الاستثمارية	**3,223.4** (3,084.2)
مجموع حقوق الملكية	**2,387.4** (2,191.6)
استثمار في شركة زميلة (AdA)	**43.9** (—)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**9.4%** (9.9%)
مؤشر جودة الربح*	**67.2%** (69.5%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**80.8%** (76.5%)
مجموع الدخل الشامل	**188.8** (121.6)
نمو المصروفات التشغيلية	**−18.0%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- الإيرادات +73.3% والأقساط +49.9%، لكن نتيجة الخدمات +4.6% فقط مع ارتفاع نسبة المصروفات إلى 80.8% وكلفة الإسناد.
- يتضمن الدخل الآخر (59.2 مليون) عكس مخصص الفائض المتراكم بـ53.5 مليون (بند غير متكرر)، وتراجع مصروف التمويل إلى 31.2 مليون.
- استحوذت في 22 يوليو على 24.82% من AdA Risk Holdings المالكة لـ Lloyd's Syndicate 2024، فيما تراجعت النتيجة الدولية إلى 12.9 مليون.

خلاصة تحليلية

المحفظة تكبر بسرعة لكن الربحية الاكتتابية لا تواكبها: الإيرادات +73% مقابل +4.6% فقط في نتيجة الخدمات. معظم قفزة الربح (+63.5%) مصدرها بند غير متكرر بـ53.5 مليون، ودونه يقارب الربح 141 مليون ريال (+18%). دخول Lloyd's يوسّع الحضور الدولي. نراقب ربحية المحفظة الدولية وكلفة الإسناد.

* نتيجة الخدمات ÷ صافي نتيجة إعادة التأمين والاستثمار. «دخل آخر ناقص المصروفات» يشمل العمولات الخاصة وحصة الشركة الزميلة. المصدر: القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

ميدغلف

MedGulf · Tadawul 8030

المرتبة 5 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 4.1 مليار ريال (+33.2%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
104.5	**24.1**	**0.76**	**8.5%**
مليون ريال · +189.7%	مليون ريال · +34.5%	ريال · مقابل 0.34	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	1,267.3	809.8	5,178.1	3,584.0
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	1,502.1	1,026.9	4,067.8	3,053.7
مصروفات خدمات التأمين	−1,398.6	−959.7	−3,868.5	−2,836.2
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−79.0	−60.2	−107.6	−180.0
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**24.5**	9.1	**96.7**	41.3
صافي مصروف تمويل التأمين	−4.1	−2.7	−17.5	−25.5
صافي دخل الاستثمار	0.6	15.4	45.5	31.2
إيرادات/(مصروفات) أخرى ومصاريف المساهمين	4.2	−2.7	−15.3	−4.8
صافي الربح بعد الزكاة والضريبة	**24.1**	17.9	**104.5**	36.1

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
الطبي	4,123.6	+43.6%	**80.7**	49.8
المركبات	782.4	+70.2%	**−14.9**	−36.7
الممتلكات والحوادث	272.1	+7.6%	**30.8**	28.2
الإجمالي	5,178.1	+44.5%	**96.7**	41.3

تشمل أرقام 2026 محفظة بروج للتأمين بعد اكتمال الاندماج في 30 أكتوبر 2025، ولا تشملها أرقام المقارنة لعام 2025.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**3,925.9** (3,778.8)
مطلوبات عقود التأمين	**1,947.6** (2,001.7)
الشهرة	**723.5** (723.5)
مجموع حقوق المساهمين	**1,680.2** (1,592.9)
الأرباح المبقاة / (الخسائر المتراكمة)	**68.2** (−114.1)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**2.6%** (1.2%)
مؤشر جودة الربح*	**68.0%** (57.0%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**95.1%** (92.9%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**2.6%** (5.9%)
مجموع الدخل الشامل	**104.5** (38.6)

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- النمو غير عضوي في جزء كبير منه: اندماج بروج رفع الأقساط 44.5% والإيرادات 33.2%، والطبي يمثل 80% من الأقساط.
- تضاعفت نتيجة الخدمات إلى 96.7 مليون بفضل الطبي (80.7) وتقلص خسائر المركبات (−14.9 مقابل −36.7) وتراجع كلفة إعادة التأمين.
- في الربع الثالث قلصت خسائر القيمة العادلة (20.6 مليون) دخل الاستثمار إلى 0.6 مليون، وأُطفئت الخسائر المتراكمة من علاوة الإصدار.

خلاصة تحليلية

تضاعف الربح قرابة ثلاث مرات بدعم الطبي والاندماج، لكن الهامش لا يزال رقيقاً (2.6%) ومصروفات الخدمات 95.1% من الإيرادات. العائد على حقوق الملكية 8.5% فقط، والشهرة تمثل 43% من حقوق المساهمين. المركبات ما زالت خاسرة. نراقب تحقق وفورات الاندماج وتسعير المركبات.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + دخل الاستثمار)، وتشمل حصة من فائض مجمعات التأمين (5.0 مليون). المصدر: المعلومات المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

جي آي جي

GIG Saudi · Tadawul 8250

المرتبة 6 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 1.5 مليار ريال (+32.4%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
101.7	**19.2**	**1.94**	**11.3%**
مليون ريال · +6.3%	مليون ريال · −44.2%	ريال · مقابل 1.82	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	718.3	358.9	2,047.3	1,235.0
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	567.3	382.0	1,468.3	1,108.7
مصروفات خدمات التأمين	−497.4	−298.4	−1,191.5	−883.0
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−39.6	−63.8	−167.8	−136.4
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**30.4**	27.9	**119.2**	99.3
عائد الاستثمار	9.0	28.6	50.9	75.3
صافي نتائج تمويل التأمين	−1.3	−0.2	−9.6	−25.9
المصروفات التشغيلية الأخرى (صافي)	−10.6	−9.0	−31.5	−29.8
صافي الدخل العائد للمساهمين	**19.2**	34.4	**101.7**	95.7

القطاعات التشغيلية · إيرادات التأمين · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	إيرادات التأمين 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
المركبات	868.3	+84.2%	**47.8**	14.8
الممتلكات والحوادث	382.6	+26.0%	**55.2**	60.6
الصحة	181.6	−31.0%	**−11.1**	−14.7
الحماية	35.7	−49.3%	**7.5**	2.8

النتيجة بعد إعادة التأمين وصافي التمويل. أقساط المركبات المكتتبة +147.5% إلى 1,372.9 مليون، معظمها من الأفراد.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**3,469.6** (3,036.3)
مطلوبات عقود التأمين	**2,042.2** (1,604.7)
الاستثمارات	**2,030.0** (1,899.3)
مجموع حقوق الملكية	**1,205.8** (1,201.5)
احتياطي القيمة العادلة	**14.0** (49.0)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**6.9%** (8.6%)
مؤشر جودة الربح*	**70.1%** (56.9%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**81.1%** (79.6%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**11.4%** (12.3%)
مجموع الدخل الشامل	**67.3** (139.2)

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- قادت المركبات النمو: إيراداتها +84.2% مع توسع قناة الأفراد (1,107 مليون مقابل 284)، وارتفعت نتيجتها إلى 47.8 مليون.
- تراجع صافي الربع الثالث 44.2% بسبب خسائر غير محققة 19.3 مليون في استثمارات القيمة العادلة.
- خسائر شاملة أخرى 34.4 مليون خفضت الدخل الشامل إلى 67.3 مليون، ووزعت أرباح نقدية 63 مليون (1.2 ريال للسهم).

خلاصة تحليلية

ربح التسعة أشهر نما بدعم الاكتتاب: نتيجة الخدمات +20% وجودة الربح ارتفعت إلى 70%. لكن الربع الثالث كشف حساسية المحفظة الاستثمارية للأسواق. التوسع السريع في مركبات الأفراد يرفع الحصة لكنه يتطلب انضباطاً تسعيرياً، والصحة ما زالت خاسرة. نراقب تسعير المركبات وتقلب عائد الاستثمار.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + عائد الاستثمار)، وتشمل حصة الفائض من مجمع التأمين (10.2 مليون). المصدر: المعلومات المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

ولاء

Walaa · Tadawul 8060

المرتبة 7 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 2.1 مليار ريال (−11.4%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
65.8	**22.7**	**0.52**	**5.2%**
مليون ريال · تحوّل للربح	مليون ريال · تحوّل للربح	ريال · مقابل خسارة 1.00	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	1,130.2	1,427.1	2,447.4	2,393.1
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	773.1	874.2	2,082.1	2,349.2
مصروفات خدمات التأمين	−98.0	−461.2	−655.2	−1,314.8
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−640.5	−440.3	−1,377.9	−1,162.2
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**34.6**	−27.3	**49.0**	−127.8
صافي دخل الاستثمار	−2.8	31.1	60.2	47.2
صافي مصروفات تمويل التأمين	−1.5	−1.5	−7.5	−7.1
الإيرادات والمصروفات التشغيلية الأخرى (صافي)	−1.6	−6.9	−19.6	−24.0
صافي الربح العائد لملاك الشركة	**22.7**	−9.7	**65.8**	−127.0

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
الممتلكات والطاقة والهندسي	1,397.3	+12.6%	**18.2**	23.0
أخرى والحماية والادخار	390.9	−25.5%	**53.5**	39.9
المركبات	350.7	−3.3%	**−3.5**	−132.0
الطبي	308.6	+16.4%	**−19.2**	−58.8

النتيجة = صافي نتيجة خدمات التأمين بعد إعادة التأمين. «أخرى» تشمل الحوادث والمسؤولية وبقية فروع الممتلكات والحوادث.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**4,795.6** (5,456.8)
مطلوبات عقود التأمين	**2,782.3** (3,542.1)
موجودات عقود إعادة التأمين	**977.6** (1,921.8)
حقوق الملكية العائدة للملاك	**1,735.6** (1,669.7)
الأرباح المبقاة / (الخسائر المتراكمة)	**7.8** (−58.0)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**3.2%** (−5.4%)
مؤشر جودة الربح*	**44.9%** (—)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**66.2%** (49.5%)
مجموع الدخل الشامل للملاك	**65.8** (−122.0)
نمو المصروفات التشغيلية الأخرى	**+32.7%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- عاد الاكتتاب إلى الربح (49.0 مليون مقابل خسارة 127.8) مع تقلص خسائر المركبات إلى 3.5 مليون والطبي إلى 19.2 مليون.
- تراجعت إيرادات المركبات 44.3% مع تقليص محفظة الأفراد (أقساطها 109 مليون مقابل 277)، فانخفضت الإيرادات الإجمالية 11.4%.
- انعكاس مطالبات ممتلكات بـ196.9 مليون قابله أثر معاكس في استردادات إعادة التأمين، فنزلت موجوداتها إلى 977.6 مليون.

خلاصة تحليلية

تحول إلى الربح بفضل تنظيف المحافظ الخاسرة لا بنمو الإيرادات. الاعتماد الكبير على إعادة التأمين في المحافظ التجارية (كلفتها الصافية 66% من الإيرادات) يجعل النتائج حساسة لشروط المعيدين، والعائد على حقوق الملكية 5.2% لا يزال منخفضاً. نراقب استدامة تحسن الطبي ونمو المحفظة بعد التقليص.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + دخل الاستثمار)؛ لا يُحسب لعام 2025 لأن نتيجة الخدمات سالبة. القوائم موحدة، وصافي الربح هنا العائد لملاك الشركة. المصدر: المعلومات المالية الأولية الموحدة الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

ليفا

Liva Insurance · Tadawul 8280

المرتبة 8 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 689 مليون ريال (+69.4%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
32.8	**16.3**	**0.82**	**8.8%**
مليون ريال · +97.7%	مليون ريال · +44.0%	ريال · مقابل 0.41	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	436.7	246.7	1,000.7	514.9
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	277.8	145.3	689.1	406.7
مصروفات خدمات التأمين	−247.5	−100.0	−607.0	−313.9
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−20.8	−35.6	−64.2	−87.9
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**10.7**	10.1	**19.2**	6.5
صافي إيرادات الاستثمار	11.5	8.0	32.7	25.0
صافي مصاريف التمويل للتأمين	−0.4	−1.2	−2.4	−2.6
مصاريف التشغيل الأخرى	−0.9	−5.1	−9.1	−11.0
صافي الربح بعد الزكاة	**16.3**	11.3	**32.8**	16.6

القطاعات التشغيلية · إيرادات التأمين · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	إيرادات التأمين 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
المركبات	423.6	+124.5%	**5.7**	−18.8
الممتلكات والحوادث *	139.4	+12.2%	**3.0**	17.9
الحياة الجماعي	118.1	+26.0%	**2.2**	5.8
الطبي	8.0	جديد	**7.1**	—

النتيجة = نتيجة خدمات التأمين بعد إعادة التأمين. * الممتلكات والهندسي والبحري وأخرى مجتمعة.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**1,323.1** (1,057.0)
مطلوبات عقود التأمين	**655.6** (448.7)
الاستثمارات والودائع لأجل	**1,078.4** (844.8)
مجموع حقوق الملكية	**511.5** (478.7)
الأرباح المبقاة	**37.0** (4.3)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**4.8%** (4.1%)
مؤشر جودة الربح*	**37.0%** (20.6%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**88.1%** (77.2%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**9.3%** (21.6%)
نمو المصروفات التشغيلية	**−17.6%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- قفزت إيرادات المركبات 124.5% وأقساطها 175% بقيادة الأفراد (642.9 مليون مقابل 226.2)، وتحولت نتيجتها إلى ربح 5.7 مليون.
- تراجعت نتيجة الممتلكات والحوادث إلى 3.0 مليون (مقابل 17.9)، وارتفعت نسبة مصروفات الخدمات إلى 88.1%.
- انخفضت كلفة إعادة التأمين إلى 9.3% من الإيرادات مع احتفاظ أعلى بالمركبات، وارتفعت الزكاة إلى 7.1 مليون.

خلاصة تحليلية

تضاعف الربح لكنه لا يزال يعتمد على الاستثمار، إذ يشكل دخله 63% من نتيجة التأمين والاستثمار، وهامش نتيجة الخدمات 2.8% فقط. النمو السريع في مركبات الأفراد مع احتفاظ أعلى بالمخاطر يرفع التعرض قياساً بحقوق ملكية 511 مليون ريال. نراقب معدل خسائر المركبات وكفاية رأس المال.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + دخل الاستثمار)، وتشمل حصة الفائض من مجمعات التأمين (1.2 مليون). المصدر: القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

الوطنية

Wataniya Insurance · Tadawul 8300

المرتبة 9 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 2.1 مليار ريال (+55.9%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
30.4	**21.2**	**0.76**	**6.0%**
مليون ريال · +116.3%	مليون ريال · +188.9%	ريال · مقابل 0.35	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	628.3	518.8	2,165.0	1,429.6
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	745.1	435.7	2,087.7	1,338.8
مصروفات خدمات التأمين	−687.3	−354.8	−1,867.8	−1,010.3
صافي المصروفات من عقود إعادة التأمين	−38.4	−75.1	−202.2	−315.4
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**19.5**	6.5	**19.0**	14.7
صافي عائد الاستثمار	17.6	23.6	59.3	55.2
صافي مصروفات تمويل التأمين	−1.0	−1.0	−4.4	−5.9
المصروفات التشغيلية الأخرى (صافي)	−11.0	−15.2	−33.8	−36.4
صافي الدخل العائد للمساهمين	**21.2**	7.3	**30.4**	14.0

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
المركبات	1,301.9	+39.3%	−31.5	−51.3
الحياة الجماعي	497.6	+630.6%	−16.9	7.1
الممتلكات والحوادث	365.5	−14.4%	66.0	57.2
الإجمالي	2,165.0	+51.4%	17.6	13.0

النتيجة = نتيجة خدمات التأمين من الأعمال المباشرة بعد إعادة التأمين (قبل حصة مجمعات التأمين). أرقام 2025 معدّلة.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**2,458.8** (2,044.0)
مطلوبات عقود التأمين	**1,671.6** (1,288.0)
الاستثمارات والودائع لأجل	**1,774.6** (1,358.6)
إجمالي حقوق الملكية	**688.4** (658.0)
الأرباح المبقاة	**167.9** (137.5)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**1.5%** (1.0%)
مؤشر جودة الربح*	**24.3%** (21.0%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**89.5%** (75.5%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**9.7%** (23.6%)
نمو المصروفات التشغيلية	**−7.3%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- نمت الأقساط 51.4% بقيادة الحياة الجماعي (497.6 مليون مقابل 68.1) من عقود شركات، لكنه سجل خسارة خدمات 16.9 مليون.
- تقلصت خسارة المركبات إلى 31.5 مليون (مقابل 51.3) رغم نمو أقساطها 39.3%، وبقي الممتلكات والحوادث مصدر الربح الاكتتابي (66.0).
- في الربع الثالث عوّضت نتيجة الخدمات (19.5 مليون) خسائر النصف الأول، فيما تراجع عائد الاستثمار إلى 17.6 مليون.

خلاصة تحليلية

تضاعف الربح لكن الهامش 1.5% فقط، ودخل الاستثمار يشكل نحو 76% من النتيجة قبل المصروفات. النمو السريع عبر عقود حياة جماعي كبيرة يرفع الحجم دون ربحية حتى الآن، والمركبات ما زالت خاسرة. نراقب تسعير عقود الحياة الجماعي ومسار خسائر المركبات.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + عائد الاستثمار)، وتشمل حصة الفائض من مجمعات التأمين (1.4 مليون). المصدر: القوائم المالية الأولية المختصرة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

الدرع العربي

Arabian Shield · Tadawul 8070

المرتبة 10 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 1.2 مليار ريال (-12.5%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
28.3	**20.5**	**0.35**	**2.3%**
مليون ريال · تحوّل للربح	مليون ريال · تحوّل للربح	ريال · مقابل خسارة 0.41	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	1,988.5	561.8	4,705.5	1,832.6
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	420.2	484.1	1,221.9	1,396.2
مصاريف خدمات التأمين	−293.0	−498.1	−1,023.6	−1,440.6
صافي الخسارة من عقود إعادة التأمين	−104.8	−9.4	−186.1	−19.2
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**22.5**	−23.4	**12.3**	−60.0
صافي دخل الاستثمار	13.0	22.3	57.1	57.3
صافي دخل/(مصاريف) تمويل التأمين	0.2	−1.2	−3.1	−5.6
المصاريف غير المنسوبة	−12.2	−4.6	−30.4	−16.2
صافي الدخل العائد للمساهمين	**20.5**	−9.4	**28.3**	−32.8

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
الحماية والادخار	3,500.2	+415.0%	**20.8**	13.8
الطبي	484.9	−5.4%	**12.5**	−68.8
المركبات	416.3	+25.3%	**−46.4**	−24.5
الممتلكات والهندسي وأخرى	304.1	−1.3%	**25.4**	19.5

النتيجة = نتيجة خدمات التأمين بعد إعادة التأمين. أقساط الحماية والادخار المرتبطة بوحدات وحدها 3,434.3 مليون (مقابل 377.8).

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**8,517.3** (4,894.7)
مطلوبات عقود التأمين	**6,521.5** (2,971.4)
استثمارات مرتبطة بوحدات	**4,589.1** (1,460.0)
مجموع حقوق المساهمين	**1,658.2** (1,633.6)
الشهرة	**364.9** (364.9)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**2.3%** (−2.4%)
مؤشر جودة الربح*	**17.7%** (—)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**83.8%** (103.2%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**15.2%** (1.4%)
نمو المصاريف غير المنسوبة	**+87.9%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- قفزت أقساط الحماية والادخار المرتبطة بوحدات إلى 3,434 مليون من قناة الأفراد، فارتفعت الموجودات إلى 8.5 مليار ريال.
- تحول الطبي إلى ربح خدمات 12.5 مليون (مقابل خسارة 68.8)، بينما اتسعت خسارة المركبات إلى 46.4 مليون.
- ارتفع صافي كلفة إعادة التأمين إلى 186.1 مليون (مقابل 19.2) والمصاريف غير المنسوبة 87.9% إلى 30.4 مليون.

خلاصة تحليلية

عودة إلى الربح بفضل تحسن الطبي، لكن الربحية ضعيفة: العائد على حقوق المساهمين 2.3% ونتيجة الخدمات أقل من خُمس نتيجة التأمين والاستثمار. التوسع الضخم في منتجات الادخار المرتبطة بوحدات يغيّر حجم الميزانية دون أثر ربحي كبير حتى الآن. نراقب تسعير المركبات واستدامة تحسن الطبي.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + دخل الاستثمار)؛ لا يُحسب لعام 2025 لأن نتيجة الخدمات سالبة، وتشمل نتيجة 2025 حصة مجمعات التأمين (3.6 مليون). المصدر: القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

سايكو

SAICO · Tadawul 8100

المرتبة 11 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 1.18 مليار ريال (+39.0%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
24.5	**8.5**	**0.82**	**7.6%**
مليون ريال · −30.6%	مليون ريال · +12.1%	ريال · مقابل 1.18	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	—	—	1,512.2	—
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	435.7	292.8	1,179.4	848.5
مصروفات خدمات التأمين	−297.9	−193.0	−793.4	−609.8
صافي المصروفات من عقود إعادة التأمين	−135.1	−96.8	−373.7	−209.4
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**2.7**	3.0	**12.3**	29.6
صافي دخل الاستثمارات	8.8	9.2	24.6	21.4
صافي مصاريف تمويل التأمين	−0.6	−1.5	−3.9	−7.1
إيرادات أخرى ومصروفات تشغيلية (صافي)	−1.2	−1.5	−4.6	−4.0
صافي الدخل العائد للمساهمين	**8.5**	7.6	**24.5**	35.3

القطاعات التشغيلية · إيرادات التأمين · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	إيرادات التأمين 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
المركبات	738.0	+109.2%	−3.5	11.7
الطبي	346.0	−6.1%	8.9	9.5
الممتلكات والحوادث	93.2	+2.6%	1.1	3.9
الحماية	2.2	−94.0%	5.8	4.2

النتيجة = نتيجة خدمات التأمين بعد إعادة التأمين. الأقساط المكتتبة 2026: المركبات 981.1 مليون (65%)، الطبي 420.8، الممتلكات والحوادث 108.7.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**2,235.8** (2,224.3)
مطلوبات عقود التأمين	**1,579.9** (1,634.3)
موجودات عقود إعادة التأمين	**882.7** (1,117.0)
إجمالي حقوق الملكية	**439.7** (415.2)
الأرباح المبقاة	**44.5** (20.0)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**2.1%** (4.2%)
مؤشر جودة الربح*	**33.3%** (58.1%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**67.3%** (71.9%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**31.7%** (24.7%)
نمو المصروفات التشغيلية	**−1.6%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تضاعفت إيرادات المركبات (+109.2%) مع توسع قناة التجزئة (أقساطها 552.5 مليون)، لكن القطاع تحول إلى خسارة خدمات 3.5 مليون.
- ارتفع صافي كلفة إعادة التأمين إلى 373.7 مليون (+78.4%)، معظمها في الطبي، فتراجعت نتيجة الخدمات 59% إلى 12.3 مليون.
- دخل الاستثمار ارتفع 15.2% إلى 24.6 مليون وأصبح يمثل ثلثي نتيجة التأمين والاستثمار.

خلاصة تحليلية

نمو قوي في الحجم بقيادة مركبات الأفراد لم يُترجم إلى ربح: الصافي تراجع 30.6% والاعتماد على الاستثمار ارتفع. الطبي يبقى مصدر الربح الاكتتابي رغم الإسناد الكبير. نراقب تسعير المركبات والربع الثالث الذي تحسن فصلياً (8.5 مليون مقابل 2.9 في الثاني).

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + صافي دخل الاستثمار). لم تُفصح القوائم عن الأقساط المكتتبة للربع الثالث ولا لعام 2025. المصدر: المعلومات المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

ملاذ

Malath Insurance · Tadawul 8020

المرتبة 12 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 823 مليون ريال (−23.2%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
8.3	**0.8**	**0.17**	**2.4%**
مليون ريال · −51.6%	مليون ريال · +34.1%	ريال · مقابل 0.34	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	343.5	249.9	804.4	1,013.4
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	268.9	366.1	823.4	1,072.2
مصاريف خدمات التأمين	−257.5	−421.1	−778.9	−1,128.9
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−4.0	24.4	−31.3	19.4
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**7.4**	−30.6	**13.2**	−37.4
صافي دخل الاستثمارات	0.3	36.6	20.6	52.6
صافي مصاريف تمويل التأمين	−1.6	−3.0	−4.0	−10.0
مصاريف تشغيلية أخرى ودخل آخر (صافي)	−3.1	−1.2	−15.1	18.1
صافي الدخل العائد للمساهمين	**0.8**	0.6	**8.3**	17.2

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
الطبي	519.8	+34.2%	**25.5**	46.1
المركبات	210.2	−58.9%	**−18.3**	−65.1
الممتلكات والحوادث *	74.4	−34.9%	**6.0**	−18.4
الإجمالي	804.4	−20.6%	**13.2**	−37.4

النتيجة = نتيجة خدمات التأمين بعد إعادة التأمين. * الممتلكات والهندسي والبحري وأخرى مجتمعة.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**1,151.5** (1,222.4)
مطلوبات عقود التأمين	**585.2** (659.3)
الاستثمارات والودائع لأجل	**610.2** (620.5)
إجمالي حقوق الملكية	**469.7** (462.3)
الخسائر المتراكمة	**−78.0** (−86.4)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**1.0%** (1.6%)
مؤشر جودة الربح*	**39.0%** (—)
مصاريف الخدمات ÷ الإيرادات	**94.6%** (105.3%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**3.8%** (−1.8%)
نمو المصاريف التشغيلية	**+0.1%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- عادت نتيجة الخدمات إلى ربح 13.2 مليون (مقابل خسارة 37.4) مع تقليص المركبات: أقساطها −58.9% وخسارتها 18.3 مليون مقابل 65.1.
- تراجع صافي الربح 51.6% لغياب بنود 2025 غير المتكررة: دخل آخر 35.3 مليون ومكاسب تقييم عقارات 24.8 مليون.
- تحوّل المزيج نحو الطبي (65% من الأقساط، +34.2%)، وهو مصدر الربح الاكتتابي الرئيسي (25.5 مليون).

خلاصة تحليلية

تحسن اكتتابي حقيقي بعد الخروج من مركبات الأفراد الخاسرة، لكن الحجم تقلص (الإيرادات −23%) والربحية ضعيفة: العائد على حقوق الملكية 2.4% والخسائر المتراكمة 78 مليون (16% من رأس المال). نراقب استدامة ربحية الطبي وقدرة الشركة على النمو.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + دخل الاستثمار)؛ لا يُحسب لعام 2025 لأن نتيجة الخدمات سالبة. المصدر: القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

تشب العربية

Chubb Arabia · Tadawul 8240

المرتبة 13 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 340 مليون ريال (+17.2%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
7.2	**3.3**	**0.18**	**2.0%**
مليون ريال · −6.3%	مليون ريال · −11.2%	ريال · مقابل 0.19	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	105.5	76.9	365.4	281.1
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	140.5	98.9	339.9	289.9
مصاريف خدمات التأمين	−82.8	−50.9	−181.3	−195.7
صافي المصاريف من عقود إعادة التأمين	−51.1	−45.9	−145.0	−88.7
نتائج خدمات التأمين (شاملة حصة المجمعات)	**6.6**	2.5	**15.3**	6.9
صافي دخل الاستثمار	4.3	7.1	14.2	17.6
صافي مصروف تمويل التأمين	−0.1	−0.2	−0.8	−1.1
مصاريف تشغيلية أخرى (صافي)	−6.1	−3.7	−16.5	−10.2
صافي الدخل العائد للمساهمين	**3.3**	3.7	**7.2**	7.7

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
الممتلكات والحوادث *	265.9	+33.1%	**13.7**	2.6
المركبات	92.8	+20.7%	**0.0**	2.4
الحماية (حياة جماعي)	6.7	+50.2%	**−0.2**	0.5
الإجمالي	365.4	+30.0%	**13.5**	5.5

النتيجة بعد إعادة التأمين وقبل حصة المجمعات. * الممتلكات والهندسي والبحري والحوادث العامة (الحوادث العامة وحدها 10.0 مليون).

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**739.1** (790.2)
مطلوبات عقود التأمين	**204.6** (256.8)
موجودات عقود إعادة التأمين	**112.9** (168.6)
مجموع حقوق الملكية	**480.8** (476.9)
الأرباح المبقاة	**19.4** (13.6)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**2.1%** (2.6%)
مؤشر جودة الربح*	**51.7%** (28.2%)
مصاريف الخدمات ÷ الإيرادات	**53.4%** (67.5%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**42.7%** (30.6%)
نمو المصاريف التشغيلية	**+58.5%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تضاعفت نتيجة خدمات التأمين إلى 15.3 مليون بقيادة الحوادث العامة (10.0 مليون) وتحسن الممتلكات والهندسي والبحري.
- ارتفع صافي كلفة إعادة التأمين 63.4% إلى 145.0 مليون، وتراجع دخل الاستثمار 19% مع خسائر قيمة عادلة في الربع الثالث.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية 58.5% إلى 16.9 مليون، فبقي الصافي قريباً من مستوى 2025.

خلاصة تحليلية

تحسن اكتتابي حقيقي يخفيه صافي مستقر: الربح صار أكثر توازناً بين الاكتتاب والاستثمار (جودة الربح 51.7% مقابل 28.2%). نموذج الشركة قائم على إسناد مرتفع للمخاطر التجارية، فيبقى العائد على حقوق الملكية منخفضاً (2.0%). نراقب ضبط المصاريف واستدامة نتائج الحوادث العامة.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + صافي دخل الاستثمار)، وتشمل حصة الفائض من مجمعات التأمين (1.8 مليون). المصدر: المعلومات المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

الصقر

Al Sagr Insurance · Tadawul 8180

المرتبة 14 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 461 مليون ريال (+1.3%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
2.9	**0.8**	**0.10**	**1.1%**
مليون ريال · تحوّل للربح	مليون ريال · تحوّل للربح	ريال · مقابل خسارة 1.79	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	127.5	150.4	415.3	402.2
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	157.6	152.1	461.5	455.6
مصاريف خدمة التأمين	−171.0	−174.5	−460.9	−491.1
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	7.4	2.4	−9.0	−20.3
نتيجة خدمة التأمين (شاملة حصة المجمعات)	**−2.2**	−20.0	**−4.8**	−54.6
صافي دخل الاستثمار	7.3	4.9	22.2	16.0
صافي دخل/(مصروف) تمويل التأمين	0.2	−0.1	0.3	0.1
مصاريف تشغيلية أخرى وتمويل الإيجار	−4.2	−4.4	−13.5	−17.8
صافي الربح العائد للمساهمين	**0.8**	−20.5	**2.9**	−53.8

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
المركبات	253.7	+18.6%	−42.0	−48.3
الطبي	130.6	−17.7%	30.8	−13.3
الممتلكات والحوادث *	31.1	+4.6%	2.7	5.7
الإجمالي	415.3	+3.3%	−8.5	−55.8

النتيجة = نتيجة خدمة التأمين من العمليات المباشرة بعد إعادة التأمين (قبل حصة المجمعات). * الممتلكات والهندسي والحوادث العامة والبحري.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**607.7** (651.8)
مطلوبات عقود التأمين	**230.1** (248.7)
النقد وما في حكمه	**267.6** (171.0)
إجمالي حقوق الملكية	**345.0** (342.1)
الخسائر المتراكمة	**−38.0** (−41.5)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**0.6%** (−11.8%)
مصاريف الخدمات ÷ الإيرادات	**99.9%** (107.8%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**2.0%** (4.5%)
صافي الربح قبل الزكاة	**4.1** (−56.3)
نمو المصاريف التشغيلية	**−24.2%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تحوّل الطبي إلى ربح خدمات 30.8 مليون (مقابل خسارة 13.3) رغم تراجع أقساطه 17.7%، فتقلصت خسارة الخدمات الإجمالية إلى 4.8 مليون.
- المركبات ما زالت مصدر الخسارة (42.0 مليون، منها 29.9 في مسؤولية الغير) مع نمو أقساط الأفراد.
- دعم الربح ارتفاع دخل الاستثمار إلى 22.2 مليون (+38.4%) وحصة مجمعات التأمين 3.7 مليون وخفض المصاريف 24.2%.

خلاصة تحليلية

عودة إلى ربح ضئيل بفضل الطبي والاستثمار وضبط المصاريف، لكن الاكتتاب ما زال خاسراً ونسبة مصاريف الخدمات تقارب 100% من الإيرادات. العائد على حقوق الملكية 1.1% فقط. نراقب تسعير المركبات، خاصة مسؤولية الغير.

مؤشر جودة الربح لا يُحسب لأن نتيجة الخدمات سالبة في الفترتين. المصدر: المعلومات المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

اتحاد الخليج الأهلية

Gulf Union Alahlia · Tadawul 8120

المرتبة 15 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 676 مليون ريال (−11.8%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
1.8	**0.1**	**0.04**	**0.4%**
مليون ريال · تحوّل للربح	مليون ريال · تحوّل للربح	ريال · مقابل خسارة 1.85	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	211.0	198.4	660.5	772.7
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	211.3	258.1	676.1	766.3
مصروفات خدمة التأمين	−296.4	−253.5	−735.2	−788.9
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	84.9	−24.0	61.4	−65.7
نتيجة خدمة التأمين (شاملة حصة المجمع)	**2.5**	−19.4	**4.9**	−85.6
صافي دخل الاستثمار	4.5	13.9	17.5	32.6
صافي مصروفات تمويل التأمين	0.0	−3.6	−0.4	−2.4
مصروفات التشغيل الأخرى وتمويل الإيجار	−4.3	−5.1	−13.8	−21.2
صافي الربح العائد للمساهمين	**0.1**	−16.9	**1.8**	−84.7

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
الطبي	307.5	−12.8%	20.6	−14.5
المركبات	206.0	−24.0%	−20.8	−86.1
الممتلكات والحوادث *	147.0	−1.4%	2.5	12.3
الإجمالي	660.5	−14.5%	2.3	−88.3

النتيجة = نتيجة خدمة التأمين من الاكتتاب المباشر (قبل حصة المجمع). * الممتلكات والهندسي والحوادث العامة والبحري والحماية.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**1,185.1** (1,157.1)
مطلوبات عقود التأمين	**542.9** (525.1)
موجودات عقود إعادة التأمين	**209.6** (77.4)
مجموع حقوق الملكية	**570.7** (568.9)
الخسائر المتراكمة	**−45.1** (−46.9)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**0.3%** (−11.1%)
مؤشر جودة الربح*	**22.0%** (—)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**108.7%** (102.9%)
صافي إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**+9.1%** (−8.6%)
نمو مصروفات التشغيل	**−34.3%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تقلصت خسارة المركبات إلى 20.8 مليون (مقابل 86.1) مع خفض أقساطها 24%، وتحوّل الطبي إلى ربح 20.6 مليون.
- مطالبات ممتلكات كبيرة في الربع الثالث رفعت مصروفات الخدمات إلى 296.4 مليون، وغطتها استردادات إعادة التأمين (+84.9 مليون).
- تراجع صافي دخل الاستثمار 46% إلى 17.5 مليون مع خسائر قيمة عادلة 5.2 مليون، وخُفّضت مصروفات التشغيل 34.3%.

خلاصة تحليلية

عودة إلى ربح رمزي بعد خسارة كبيرة، بفضل تقليص المركبات وتحسن الطبي وخفض المصروفات. لكن الإيرادات تتراجع والعائد على حقوق الملكية 0.4%، والنتيجة الاكتتابية تعتمد على استردادات إعادة التأمين. نراقب نمو المحفظة وتسعير المركبات.

* نتيجة الخدمات ÷ (نتيجة الخدمات + دخل الاستثمار)، وتشمل حصة الفائض من مجمع التأمين (2.7 مليون). المصدر: المعلومات المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

أسيج

ACIG · Tadawul 8150

المرتبة 16 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 953 مليون ريال (+45.7%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
0.8	**4.9**	**0.03**	**0.5%**
مليون ريال · تحوّل للربح	مليون ريال · تحوّل للربح	ريال · مقابل خسارة 1.46	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	208.8	479.7	708.7	944.9
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	297.5	244.0	953.5	654.2
مصاريف خدمات التأمين	−287.8	−311.0	−954.4	−689.8
صافي المصاريف من عقود إعادة التأمين	−7.5	3.4	−5.8	−2.0
نتيجة خدمات التأمين (شاملة حصة المجمعات)	**2.9**	−62.7	**−2.0**	−34.2
صافي دخل الاستثمار	7.6	15.0	25.2	20.6
صافي مصروف تمويل التأمين	−0.3	−0.6	−0.1	−2.1
مصاريف تشغيلية أخرى (صافي)	−4.5	−8.4	−20.7	−24.2
صافي الربح العائد للمساهمين	**4.9**	−57.6	**0.8**	−42.5

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
المركبات	497.3	−25.4%	−37.9	−40.7
الطبي	153.4	−9.1%	−7.9	20.2
الممتلكات والحوادث وأخرى	58.0	−47.0%	43.8	−13.7
الإجمالي	708.7	−25.0%	−2.0	−34.2

النتيجة = نتيجة خدمات التأمين بعد إعادة التأمين وحصة المجمعات. «أخرى» تشمل الحوادث العامة والممتلكات والهندسي.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**784.4** (994.7)
مطلوبات عقود التأمين	**488.0** (704.8)
النقد وما في حكمه	**95.9** (350.7)
إجمالي حقوق الملكية	**223.0** (222.2)
الخسائر المتراكمة	**−132.8** (−133.6)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**0.1%** (−6.5%)
مصاريف الخدمات ÷ الإيرادات	**100.1%** (105.4%)
الخسائر المتراكمة ÷ رأس المال	**45.6%** (45.9%)
صافي الربح قبل الزكاة	**2.4** (−39.9)
نمو المصاريف التشغيلية	**−14.1%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- ارتفعت الإيرادات 45.7% من أقساط مركبات أفراد مكتتبة سابقاً، بينما تراجعت أقساط التسعة أشهر 25% والربع الثالث 56%.
- أسندت الشركة في الربع الثالث أقساط مركبات محلياً بـ262.4 مليون، وانخفضت مطلوبات عقود التأمين إلى 488 مليون والنقد إلى 95.9 مليون.
- نتيجة الخدمات شبه متعادلة: ربح الحوادث العامة (41.0 مليون) عوّض خسائر المركبات (37.9) والطبي (7.9).

خلاصة تحليلية

الربح رمزي ويأتي من دخل الاستثمار (25.2 مليون) بينما الاكتتاب متعادل تقريباً. الخسائر المتراكمة تعادل 45.6% من رأس المال، وهو مستوى قريب من حد 50% الذي يستوجب إجراءات نظامية. نراقب ملاءة الشركة وأثر الإسناد الكبير للمركبات على الربعين القادمين.

مؤشر جودة الربح لا يُحسب لأن نتيجة الخدمات سالبة. المصدر: القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

متكاملة للتأمين

Mutakamela Insurance · Tadawul 8040

المرتبة 17 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 626 مليون ريال (−3.4%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
−9.5	**12.6**	**−0.16**	**−1.8%**
مليون ريال · تحوّل للخسارة	مليون ريال · ربح ×23	ريال · مقابل 0.25	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	217.6	221.6	626.2	648.6
مصروفات خدمات التأمين	−139.9	−124.6	−448.9	−354.2
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−74.4	−89.4	−198.2	−272.4
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**3.3**	7.6	**−20.9**	22.0
صافي نتائج الاستثمار	11.7	15.8	35.1	42.7
صافي مصاريف تمويل التأمين	−1.7	−5.1	−7.8	−14.8
مصروفات تشغيلية أخرى وزكاة (صافي)	−0.8	−17.8	−16.0	−34.9
صافي (الخسارة)/الربح بعد الزكاة	**12.6**	0.5	**−9.5**	15.1

التحول الفصلي · الربع الثالث مقابل الثاني 2026 · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 2 2026	التغير
إيرادات التأمين	**217.6**	214.0	+1.7%
نتيجة الخدمات قبل إعادة التأمين	**77.7**	43.1	+80.2%
صافي نتيجة خدمات التأمين	**3.3**	−12.4	تحوّل للفائض
صافي نتائج الاستثمار	**11.7**	9.1	+28.7%
صافي الربح بعد الزكاة	**12.6**	−11.4	تحوّل للربح

لم تتضمن بيانات الإعلان تفصيل الأقساط حسب القطاع؛ يُستكمل عند نشر القوائم المالية الكاملة.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (سبتمبر 2025)

إجمالي حقوق الملكية	**712.5** (721.3)
رأس المال	**600.0**
عدد الأسهم	**مليون 60**
القيمة الدفترية للسهم (ريال)	**11.87** (12.02)
مجموع الدخل الشامل (9 أشهر)	**−11.3** (16.6)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**−1.5%** (2.3%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**71.7%** (54.6%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**31.6%** (42.0%)
نمو مصروفات الخدمات	**+26.7%**
مؤشر جودة الربح	—

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- ارتفعت مصروفات خدمات التأمين 26.7% (+94.7 مليون) فتحولت نتيجة الخدمات إلى عجز 20.9 مليون، رغم تراجع كلفة إعادة التأمين 25.2%.
- تراجعت الإيرادات 3.4% مع انخفاض الطبي 32.9 مليون، وانخفض صافي الاستثمار 17.8% إلى 35.1 مليون.
- عاد الربع الثالث إلى ربح 12.6 مليون بفضل فائض خدمات 3.3 مليون (مقابل عجز 12.4 في الثاني) وخفض المصروفات التشغيلية 14.5 مليون.

خلاصة تحليلية

الربع الثالث بداية تصحيح بعد نصف أول خاسر، لكن التحسن جاء من خفض المصروفات أكثر من الاكتتاب: نسبة مصروفات الخدمات ارتفعت إلى 71.7% من الإيرادات. حقوق الملكية قوية (712.5 مليون، أعلى من رأس المال)، والربع الرابع يحدد إن كانت الشركة ستنهي العام رابحة.

مؤشر جودة الربح لا يُحسب لأن نتيجة الخدمات سالبة. مصروفات الخدمات وصافي إعادة التأمين محسوبة من بنود الإعلان. المصدر: إعلان الشركة عن النتائج المالية الأولية على تداول السعودية (10 نوفمبر 2026) · مقارنة حقوق الملكية بسبتمبر 2025 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

سلامة

Salama Insurance · Tadawul 8050

المرتبة 18 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 551 مليون ريال (+34.5%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
−25.7	**−5.3**	**−0.86**	**−13.3%**
مليون ريال · تقلّص الخسارة	مليون ريال · تقلّص الخسارة	ريال · مقابل خسارة 1.62	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	355.5	174.2	740.4	437.5
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	216.7	136.7	550.5	409.3
مصروفات خدمات التأمين	−319.9	−133.8	−646.9	−424.2
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	96.7	−10.7	68.8	−31.0
نتائج خدمات التأمين (شاملة حصة المجمع)	**−5.7**	−7.4	**−23.6**	−43.2
صافي دخل الاستثمار	7.3	5.9	20.5	19.8
صافي تكاليف تمويل التأمين	0.1	−0.6	−1.0	−2.7
مصروفات تشغيلية أخرى (صافي)	−6.0	−6.3	−19.1	−21.2
صافي الخسارة العائدة للمساهمين	**−5.3**	−9.4	**−25.7**	−48.6

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
المركبات	595.8	+130.8%	**−34.2**	−43.7
الطبي	86.5	**−30.4%**	**9.9**	0.7
الممتلكات والحوادث	58.1	+5.7%	**−3.2**	−2.9
الإجمالي	740.4	+69.2%	**−27.5**	−45.9

النتيجة بعد إعادة التأمين وقبل حصة المجمع. المركبات تمثل 80% من الأقساط، ومعظم إسناد الربع الثالث في الممتلكات والحوادث.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**1,038.9** (808.8)
مطلوبات عقود التأمين	**732.0** (494.2)
موجودات عقود إعادة التأمين	**237.6** (132.4)
إجمالي حقوق الملكية	**244.2** (269.9)
الخسائر المتراكمة	**−126.9** (−101.2)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الخسارة	**−4.7%** (−11.9%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**117.5%** (103.6%)
الخسائر المتراكمة ÷ رأس المال	**42.3%** (33.7%)
هامش الملاءة	**دون الحد الأدنى**
نمو المصروفات التشغيلية	**−10.2%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تضاعفت أقساط المركبات (+130.8%) مع تصحيح التسعير، وتقلصت خسارتها إلى 34.2 مليون (مقابل 43.7)، والطبي ربح 9.9 مليون.
- في الربع الثالث تجاوزت مصروفات الخدمات الإيرادات (319.9 مقابل 216.7 مليون)، وغطّت استردادات إعادة التأمين الفارق (+96.7 مليون).
- الشركة غير ملتزمة بالحد الأدنى لهامش الملاءة، وألغي الاندماج مع عناية بعد تصويت مساهمي عناية ضده في فبراير 2026.

خلاصة تحليلية

تقلصت الخسارة للنصف لكن الشركة ما زالت خاسرة اكتتابياً، ونسبة مصروفات الخدمات 117.5% من الإيرادات. الخسائر المتراكمة 42.3% من رأس المال مع نقص في الملاءة وتدفق نقدي خارج بـ47 مليون. بعد سقوط خيار الاندماج، تصبح زيادة رأس المال أو شريك جديد هي المسار الأقرب. نراقب أثر تصحيح تسعير المركبات.

مؤشر جودة الربح لا يُحسب لأن نتيجة الخدمات سالبة. بيانات الاستمرارية والملاءة والاندماج من الإيضاح 1 في القوائم. المصدر: القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

الجزيرة تكافل

Aljazira Takaful · Tadawul 8012

المرتبة 19 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 312 مليون ريال (+16.9%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
−32.2	**−32.3**	**−0.49**	**−4.4%**
مليون ريال · تحوّل للخسارة	مليون ريال · تحوّل للخسارة	ريال · مقابل 0.53	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	108.6	95.7	311.6	266.6
مصروفات خدمات التأمين	−114.1	−78.0	−291.5	−207.6
صافي نتيجة عقود إعادة التأمين	−16.4	−1.7	−43.1	−21.2
صافي نتائج التأمين (Insurance Service Result)	**−21.9**	15.9	**−23.0**	37.8
صافي نتائج الاستثمار (شاملة الوحدات)	−9.8	71.0	134.3	136.0
صافي مصاريف تمويل التأمين	17.6	−61.6	−108.6	−111.7
مصروفات تشغيلية وزكاة وأخرى (صافي)	−18.1	−10.7	−34.9	−27.2
صافي (الخسارة)/الربح بعد الزكاة	**−32.3**	14.6	**−32.2**	34.8

التحول الفصلي · الربع الثالث مقابل الثاني 2026 · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 2 2026	التغير
إيرادات التأمين	**108.6**	104.6	+3.8%
نتيجة الخدمات قبل إعادة التأمين	**−5.5**	9.2	تحوّل للخسارة
صافي نتائج التأمين	**−21.9**	−9.9	اتساع الخسارة
دخل الاستثمار دون الوحدات	**7.9**	12.4	−36.3%
صافي الخسارة بعد الزكاة	**−32.3**	−7.4	اتساع الخسارة

لم يتضمن الإعلان تفصيل الأقساط حسب القطاع؛ يُستكمل عند نشر القوائم المالية الكاملة.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (سبتمبر 2025)

إجمالي حقوق الملكية	**948.4** (993.2)
عدد الأسهم	**66 مليون**
القيمة الدفترية للسهم (ريال)	**14.37** (15.05)
مجموع الدخل الشامل (9 أشهر)	**−32.2** (37.3)
دخل الاستثمار دون الوحدات (9 أشهر)	**27.6** (25.7)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**−10.3%** (13.1%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**93.6%** (77.9%)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**13.8%** (7.9%)
نمو الإيرادات	**+16.9%**
مؤشر جودة الربح	—

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تحولت نتائج التأمين إلى خسارة 23.0 مليون (مقابل ربح 37.8) بسبب ارتفاع المطالبات، رغم نمو الإيرادات 16.9%.
- الربع الثالث وحده سجل خسارة تأمينية 21.9 مليون وصافي خسارة 32.3 مليون، أي كل خسارة الفترة تقريباً.
- دخل الاستثمار دون الوحدات ارتفع 7.4% إلى 27.6 مليون، لكنه تراجع في الربع الثالث إلى 7.9 مليون.

خلاصة تحليلية

انعكاس حاد في ربع واحد: المطالبات ارتفعت أسرع من نمو الأعمال فتحولت الشركة إلى الخسارة. حقوق الملكية قوية (948 مليون) فالأثر على الملاءة محدود، والأهم معرفة إن كانت المطالبات استثنائية أم اتجاهاً.

بنود الاستثمار والتمويل تشمل أثر القيمة العادلة للاستثمارات المرتبطة بوحدات حملة الوثائق، وأثرهما الصافي محدود. مصروفات الخدمات وإعادة التأمين محسوبة من بنود الإعلان. المصدر: إعلان الشركة عن النتائج المالية الأولية على تداول السعودية · حقوق الملكية مقارنة بسبتمبر 2025 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

عناية السعودية

Saudi Enaya · Tadawul 8311

المرتبة 20 من 24 بصافي الربح

تأمين صحي · إيرادات 126 مليون ريال (−9.5%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
−37.8	**−12.8**	**−1.64**	**−36.6%**
مليون ريال · تحوّل للخسارة	مليون ريال · تحوّل للخسارة	ريال · مقابل 0.06	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	39.0	26.6	181.7	81.8
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	52.9	34.4	126.0	139.3
مصروفات خدمات التأمين	−65.3	−32.9	−160.3	−130.7
نتائج خدمات التأمين (لا إعادة تأمين)	**−12.3**	1.5	**−34.2**	8.6
صافي دخل الاستثمار	2.6	2.7	6.5	7.1
مصروفات تشغيلية أخرى	−2.8	−3.3	−8.9	−12.3
الزكاة والضريبة	−0.3	−0.3	−1.2	−2.0
صافي (الخسارة)/الربح العائد للمساهمين	**−12.8**	0.7	**−37.8**	1.4

الأقساط المكتتبة حسب فئة العميل · التسعة أشهر · مليون ريال

الفئة	الأقساط 2026	التغير	الحصة 2026	الحصة 2025
المنشآت متناهية الصغر	54.0	+801.7%	**29.7%**	7.3%
الأفراد	46.0	+167.4%	**25.3%**	21.0%
المنشآت الصغيرة	43.7	+84.6%	**24.1%**	29.0%
المنشآت المتوسطة	21.9	+0.5%	**12.1%**	26.7%
الشركات الكبيرة	16.0	+22.0%	**8.8%**	16.0%

الشركة متخصصة في التأمين الصحي. العمودان الأخيران: حصة الفئة من أقساط الشركة في 2026 و2025.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**290.1** (230.4)
مطلوبات عقود التأمين	**152.7** (49.4)
النقد وما في حكمه	**198.8** (151.5)
إجمالي حقوق الملكية	**118.7** (156.6)
الخسائر المتراكمة	**−113.1** (−75.3)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الخسارة	**−30.0%** (1.0%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**127.2%** (93.8%)
الخسائر المتراكمة ÷ رأس المال	**49.2%** (32.7%)
نمو الأقساط المكتتبة	**+122.1%**
نمو المصروفات التشغيلية	**−27.6%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تضاعفت الأقساط 2.2 مرة بقيادة المنشآت متناهية الصغر والأفراد، بينما تراجعت الإيرادات المكتسبة 9.5% وارتفعت مصروفات الخدمات 22.6%.
- تجاوزت مصروفات الخدمات الإيرادات بنسبة 27%، ولا تعيد الشركة التأمين على محفظتها فتتحمل الخسارة كاملة.
- رفض مساهمو عناية الاندماج مع سلامة في فبراير 2026، وبلغت الخسائر المتراكمة 49.2% من رأس المال.

خلاصة تحليلية

نمو سريع في الأقساط بتسعير غير كافٍ: كل ريال إيراد يقابله 1.27 ريال مصروفات خدمات. حقوق الملكية تراجعت إلى 118.7 مليون، والخسائر المتراكمة على بعد خطوة من نصف رأس المال بعد سقوط خيار الاندماج. معالجة رأس المال والتسعير أولوية عاجلة.

مؤشر جودة الربح لا يُحسب لأن نتيجة الخدمات سالبة. الشركة لا تُظهر عقود إعادة تأمين في قائمة الدخل. المصدر: القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

الخليجية العامة

Gulf General Cooperative Insurance · Tadawul 8260

المرتبة 21 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 284.0 مليون ريال (+13.6%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
−39.7	**−10.2**	**−1.32**	**−33.4%**
مليون ريال · تقلّص الخسارة	مليون ريال · تقلّص الخسارة	ريال · مقابل −2.82	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	109.1	76.5	284.0	250.0
مصروفات خدمات التأمين	−115.9	−95.7	−301.4	−304.3
نتيجة خدمات التأمين قبل إعادة التأمين	−6.8	−19.2	−17.4	−54.3
صافي إعادة التأمين وبنود أخرى	−5.1	−11.3	−18.8	−24.2
صافي نتائج التأمين (بعد إعادة التأمين)	**−11.9**	−30.4	**−36.1**	−78.5
صافي نتائج الاستثمار	2.0	4.4	7.9	7.7
صافي مصاريف تمويل التأمين	−0.4	−0.2	−0.9	−0.4
مصروفات تشغيلية وزكاة وأخرى (صافي)	0.0	−5.6	−10.6	−13.5
صافي (الخسارة)/الربح بعد الزكاة	**−10.2**	−31.8	**−39.7**	−84.7

التحول الفصلي · الربع الثالث مقابل الثاني 2026 · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 2 2026	التغير
إيرادات التأمين	**109.1**	93.8	+16.2%
صافي نتائج التأمين	**−11.9**	−12.4	تقلّص الخسارة
صافي نتائج الاستثمار	**2.0**	2.7	−25.2%
صافي (الخسارة)/الربح بعد الزكاة	**−10.2**	−15.5	تقلّص الخسارة

الربع الثالث أقل خسارة من الثاني رغم تراجع عوائد الاستثمار 25%؛ الإيرادات نمت 16.2% بدعم المركبات وانخفضت كلفة إعادة التأمين 17%.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (سبتمبر 2025)

إجمالي حقوق الملكية	**125.4** (191.7)
رأس المال	**300**
الخسائر المتراكمة	**−298.6** (من رأس المال 99.5%)
القيمة الدفترية للسهم (ريال)	**4.18** (6.39)
مجموع الدخل الشامل (9 أشهر)	**−39.7** (−82.2)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**−14.0%** (−33.9%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**106.1%** (121.7%)
صافي إعادة التأمين وأخرى ÷ الإيرادات	**6.6%** (9.7%)
نمو الإيرادات	**+13.6%**
مؤشر جودة الربح	—

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- إيرادات التأمين نمت 13.6% إلى 284.0 مليون بقيادة المركبات (+19%، 40.9 مليون)، وارتفعت في الربع الثالث وحده 42.5%.
- مصروفات الخدمات ما زالت تتجاوز الإيرادات (106.1% مقابل 121.7%)، لكن خسارة نتائج التأمين تقلّصت إلى 36.1 مليون من 78.5 مليون.
- الخسائر المتراكمة 298.6 مليون (99.5% من رأس المال)، والملاءة دون المطلوب، ومع عدم تأكد جوهري حول الاستمرارية.

خلاصة تحليلية

تحسن تشغيلي واضح: الخسارة تقلّصت 53% والربع الثالث هو الأقل خسارة هذا العام، لكن الشركة لم تبلغ نقطة التعادل بعد. الخسائر المتراكمة تكاد تساوي رأس المال وحقوق الملكية 125 مليون فقط، لذا تبقى معالجة رأس المال الأولوية. الجمعية العامة غير العادية وافقت في يناير 2026 على استمرار الشركة.

المصدر: إعلان الشركة عن النتائج المالية الأولية على تداول السعودية · البنود المشتقة محسوبة من الإعلان · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

أمانة للتأمين

Amana Cooperative Insurance · Tadawul 8310

المرتبة 22 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 267.7 مليون ريال (+32.9%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
−48.2	**−25.0**	**−1.12**	**−22.4%**
مليون ريال · اتساع الخسارة	مليون ريال · اتساع الخسارة	ريال · مقابل −0.19	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	91.4	73.8	267.7	201.5
مصروفات خدمات التأمين	−111.5	−82.1	−322.0	−202.3
نتيجة خدمات التأمين قبل إعادة التأمين	−20.2	−8.4	−54.3	−0.8
صافي إعادة التأمين وبنود أخرى	−2.8	−1.2	9.4	−4.0
صافي نتائج التأمين (بعد إعادة التأمين)	**−22.9**	−9.6	**−44.9**	−4.8
صافي نتائج الاستثمار	2.8	4.5	12.5	11.1
صافي مصاريف تمويل التأمين	0.1	0.1	−0.2	0.1
مصروفات تشغيلية وزكاة وأخرى (صافي)	−5.0	−3.0	−15.6	−14.6
صافي (الخسارة)/الربح بعد الزكاة	**−25.0**	−8.0	**−48.2**	−8.3

التحول الفصلي · الربع الثالث مقابل الثاني 2026 · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 2 2026	التغير
إيرادات التأمين	**91.4**	90.7	+0.7%
صافي نتائج التأمين	**−22.9**	−16.0	اتساع الخسارة
صافي نتائج الاستثمار	**2.8**	4.5	−38.5%
صافي (الخسارة)/الربح بعد الزكاة	**−25.0**	−16.9	اتساع الخسارة

اتسعت الخسارة 8.1 مليون عن الربع الثاني لأن المطالبات والمصروفات المنسوبة تجاوزت إيرادات التأمين، مع تراجع دخل الاستثمار 1.7 مليون.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (سبتمبر 2025)

إجمالي حقوق الملكية	**264.4** (308.7)
رأس المال	**430**
الخسائر المتراكمة	**−236.1** (من رأس المال 54.9%)
القيمة الدفترية للسهم (ريال)	**6.15** (7.18)
مجموع الدخل الشامل (9 أشهر)	**−48.3** (−5.8)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**−18.0%** (−4.1%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**120.3%** (100.4%)
صافي إعادة التأمين وأخرى ÷ الإيرادات	**-3.5%** (2.0%)
نمو الإيرادات	**+32.9%**
مؤشر جودة الربح	—

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- الإيرادات ارتفعت 32.9% بأثر احتياطي الأقساط غير المكتسبة، بينما تراجعت الأقساط المكتتبة 38.2 مليون في الربع الثالث.
- مصروفات الخدمات بلغت 120.3% من الإيرادات (100.4% في 2025)، فاتسعت خسارة نتيجة الخدمات إلى 54.3 مليون من 0.8 مليون.
- استردادات إعادة التأمين خففت الأثر جزئياً، ودخل الاستثمار ارتفع 13.3% إلى 12.5 مليون.

خلاصة تحليلية

الخسارة تضاعفت نحو ست مرات إلى 48.2 مليون، والربع الثالث هو الأسوأ هذا العام. الخسائر المتراكمة 54.9% من رأس المال، ومراجع الحسابات لفت إلى عدم تأكد جوهري حول الاستمرارية. مجلس الإدارة أوصى في أغسطس بتخفيض رأس المال من 430 إلى 301 مليون لإطفاء الخسائر، والتوصية بانتظار الجمعية العامة والجهات التنظيمية.

المصدر: إعلان الشركة عن النتائج المالية الأولية على تداول السعودية · البنود المشتقة محسوبة من الإعلان · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

التأمين العربية

Arabia Insurance · Tadawul 8160

المرتبة 23 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 721 مليون ريال (+22.4%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
-48.4	**-21.6**	**-0.91**	**-11.8%**
مليون ريال · تحوّل للخسارة	مليون ريال · تحوّل للخسارة	ريال · مقابل 0.19	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إجمالي الأقساط المكتتبة	249.0	298.7	698.4	776.4
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	235.4	220.1	721.4	589.4
مصاريف خدمات التأمين *	-218.3	336.2	-668.0	53.1
صافي المصاريف من عقود إعادة التأمين *	-35.9	-548.7	-93.9	-634.8
نتيجة خدمات التأمين (Insurance Service Result)	**-18.8**	7.7	**-40.5**	7.7
صافي دخل الاستثمار	5.8	0.6	17.1	20.0
صافي مصاريف تمويل التأمين	-1.0	-0.9	-3.2	-3.0
مصاريف تشغيلية أخرى ودخل آخر (صافي)	-7.1	-6.1	-19.0	-10.3
صافي (الخسارة)/الدخل بعد الزكاة	**-21.6**	0.4	**-48.4**	9.9

القطاعات التشغيلية · التسعة أشهر · مليون ريال

القطاع	الأقساط المكتتبة 2026	التغير	النتيجة 2026	النتيجة 2025
المركبات	323.4	-5.9%	-20.2	-29.9
الطبي	211.4	-30.7%	-27.7	31.3
الممتلكات والحوادث والحماية	163.6	+28.3%	7.3	6.4
الإجمالي	698.4	-10.0%	-40.5	7.7

النتيجة = نتيجة خدمات التأمين بعد إعادة التأمين. الممتلكات والحوادث تشمل الهندسي والممتلكات والبحري وأخرى.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025)

إجمالي الموجودات	**1,135.9** (1,254.5)
مطلوبات عقود التأمين	**480.9** (573.7)
الاستثمارات والودائع لأجل	**587.2** (762.4)
إجمالي حقوق الملكية	**522.2** (571.0)
الخسائر المتراكمة	**-76.5** (-28.2)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الخسارة	**-6.7%** (1.7%)
مصاريف الخدمات ÷ الإيرادات	**92.6%** (—)
صافي كلفة إعادة التأمين ÷ الإيرادات	**13.0%** (—)
مجموع الدخل الشامل	**-48.8** (12.7)
نمو المصاريف التشغيلية	**+54.1%**

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- تحوّل الطبي إلى خسارة خدمات 27.7 مليون (مقابل ربح 31.3) مع تراجع أقساطه 30.7%، واستمرت خسارة المركبات (20.2 مليون).
- ارتفعت الإيرادات 22.4% مع نمو إيرادات المركبات 90.9%، لكن مصاريف الخدمات نمت بوتيرة أسرع.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية 54.1% إلى 19.0 مليون، واتسعت الخسائر المتراكمة إلى 76.5 مليون (14.4% من رأس المال).

خلاصة تحليلية

تراجع حاد من ربح إلى خسارة 48.4 مليون، بقيادة انقلاب الطبي إلى الخسارة وارتفاع المصاريف. نمو الإيرادات لم يُترجم إلى ربحية، والعائد على حقوق الملكية سالب 11.8%. نراقب تسعير الطبي والمركبات وضبط المصاريف في الربع الرابع.

* أرقام 2025 تتضمن عكس مطالبات ممتلكات كبيرة (نحو 496 مليون) قابله أثر معاكس في استردادات إعادة التأمين، لذا لا تُقارن نسب 2025. المصدر: القوائم المالية الأولية الموجزة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

الاتحاد للتأمين

Al Etihad Cooperative Insurance · Tadawul 8170

المرتبة 24 من 24 بصافي الربح

إيرادات التأمين 890.5 مليون ريال (−4.4%)

صافي ربح التسعة أشهر	صافي ربح الربع الثالث	ربحية السهم (9 أشهر)	العائد على حقوق الملكية
−131.3	**−39.1**	**−2.63**	**−39.2%**
مليون ريال · اتساع الخسارة	مليون ريال · اتساع الخسارة	ريال · مقابل −2.18	سنوي محسوب (ROE)

قائمة الدخل · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 3 2025	9 أشهر 2026	9 أشهر 2025
إيرادات التأمين (Insurance Revenue)	287.3	325.7	890.5	931.2
مصروفات خدمات التأمين	−314.6	−317.5	−968.6	−970.3
نتيجة خدمات التأمين قبل إعادة التأمين	−27.3	8.2	−78.1	−39.1
صافي إعادة التأمين وبنود أخرى	−12.0	−51.1	−61.9	−92.3
صافي نتائج التأمين (بعد إعادة التأمين)	**−39.4**	−42.9	**−140.0**	−131.4
صافي نتائج الاستثمار	5.0	13.4	20.4	34.2
صافي مصاريف تمويل التأمين	0.4	−0.6	1.7	−0.9
مصروفات تشغيلية وزكاة وأخرى (صافي)	−5.1	−3.5	−13.3	−11.0
صافي (الخسارة)/الربح بعد الزكاة	**−39.1**	−33.5	**−131.3**	−109.2

التحول الفصلي · الربع الثالث مقابل الثاني 2026 · مليون ريال

البند	الربع 3 2026	الربع 2 2026	التغير
إيرادات التأمين	**287.3**	301.7	**−4.8%**
صافي نتائج التأمين	**−39.4**	−56.5	تقلّص الخسارة
صافي نتائج الاستثمار	**5.0**	5.9	**−15.7%**
صافي (الخسارة)/الربح بعد الزكاة	**−39.1**	−52.6	تقلّص الخسارة

تقلّصت الخسارة عن الربع الثاني بانخفاض مصاريف الخدمات وإعادة التأمين، رغم غياب حصة وعاء منتج تعثر أصحاب العمل المسجلة في الربع الثاني.

المركز المالي · 30 سبتمبر 2026 (سبتمبر 2025)

إجمالي حقوق الملكية	**318.3** (575.0)
رأس المال	**500**
الخسائر المتراكمة	**−252.0** (من رأس المال 50.4%)
القيمة الدفترية للسهم (ريال)	**6.37** (11.50)
مجموع الدخل الشامل (9 أشهر)	**−131.3** (−106.7)

مؤشرات مالية · 9 أشهر 2026 (2025)

هامش صافي الربح	**−14.7%** (−11.7%)
مصروفات الخدمات ÷ الإيرادات	**108.8%** (104.2%)
صافي إعادة التأمين وأخرى ÷ الإيرادات	**7.0%** (9.9%)
نمو الإيرادات	**−4.4%**
مؤشر جودة الربح	—

أسباب التغير وأبرز الأحداث

- إيرادات التأمين تراجعت 4.4% إلى 890.5 مليون، والأقساط المكتتبة 16.0% إلى 759.7 مليون، مع انخفاض أقساط الطبي.
- خسارة نتيجة الخدمات تضاعفت إلى 78.1 مليون، وخفّف تراجع صافي كلفة إعادة التأمين (61.9 مليون مقابل 92.3) جزءاً من الأثر.
- دخل الاستثمار هبط 40.4% إلى 20.4 مليون، والنقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية 146.8 مليون.

خلاصة تحليلية

أكبر خسارة في القطاع (131.3 مليون)، وحقوق الملكية هبطت إلى 318.3 مليون. الخسائر المتراكمة تجاوزت نصف رأس المال (50.4%)، وهامش الملاءة دون الحد الأدنى، ومراجع الحسابات لفت إلى عدم تأكد جوهري حول الاستمرارية. مجلس الإدارة سيرفع توصيته إلى الجمعية العامة غير العادية خلال المدة النظامية.

المصدر: إعلان الشركة عن النتائج المالية الأولية على تداول السعودية · البنود المشتقة محسوبة من الإعلان · لأغراض تثقيفية وتعليمية ولا تمثل توصية استثمارية.

ميدياتأمين

منصة معرفية وتثقيفية متخصصة في قطاع التأمين

www.mediatameen.com

info@mediatameen.com

إخلاء المسؤولية

أُعدّت هذه النشرة لأغراض تثقيفية وتعليمية في المقام الأول، بهدف تنمية المعرفة بقراءة النتائج المالية لشركات التأمين وتحليلها، ولا تُعدّ بأي حال من الأحوال توصيةً أو عرضاً أو دعوةً لشراء أي أوراق مالية أو بيعها أو الاحتفاظ بها، ولا تمثّل استشارة مالية أو استثمارية أو قانونية أو محاسبية. استُقيت المعلومات من القوائم المالية الأولية وإعلانات النتائج المنشورة على تداول السعودية للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 ومن مصادر عامة يُعتقد بموثوقيتها، وبعض النسب والبنود محسوبة منها لأغراض التحليل. ومع بذل العناية المعقولة في إعدادها، لا تقدّم ميدياتأمين أي ضمان صريح أو ضمني بشأن دقة المعلومات أو اكتمالها أو حداثتها، والآراء والخلاصات الواردة تعبّر عن قراءة تحليلية في تاريخ الإعداد وقابلة للتغيير دون إشعار. لا تتحمّل ميدياتأمين ولا منسوبوها أي مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر، مباشر أو غير مباشر، ينشأ عن استخدام هذه النشرة أو الاعتماد على محتواها، وعلى القارئ الرجوع إلى المصادر الرسمية واستشارة مستشار مالي مرخّص من هيئة السوق المالية قبل اتخاذ أي قرار استثماري. الأداء السابق لا يُعدّ مؤشراً على الأداء المستقبلي.

© 2026 ميدياتأمين. جميع الحقوق محفوظة. يجوز الاقتباس لأغراض غير تجارية مع الإشارة إلى المصدر، ولا يجوز إعادة نشر النشرة أو أي جزء منها أو تعديله لأغراض تجارية دون إذن خطي مسبق.