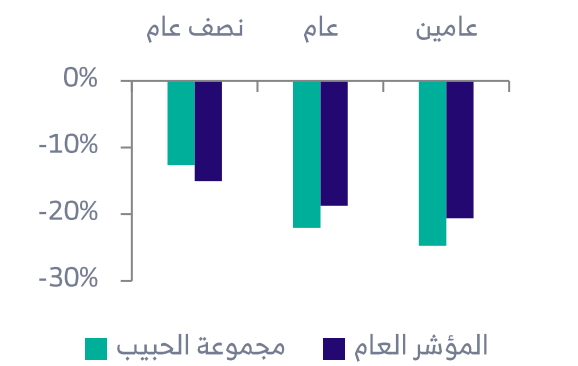


| بيانات السوق                          |             |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)    | 207.3/276.6 |
| القيمة السوقية (مليون ريال)           | 74,550      |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم)          | 350         |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | %29.14      |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)     | 173,830     |
| رمز بلومبيرغ                          | SULAIMAN AB |



26 أكتوبر، 2026

نتائج متوافقة مع التوقعات

|                            |                         |             |               |
|----------------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| التوصية                    | التغيير                 | شراء        | آخر سعر إغلاق |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | عائد الأرباح الموزعة    | 213.00 ريال |               |
|                            | إجمالي العوائد المتوقعة | 260.00 ريال |               |
|                            |                         |             | %22.1         |
|                            |                         |             | %2.0          |
|                            |                         |             | %24.1         |

| مجموعة الحبيب   | الربع الثالث 2026 | الربع الثالث 2025 | التغيير السنوي | الربع الثاني 2026 | التغيير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| المبيعات        | 4,102             | 3,463             | %18            | 4,006             | %2             | 4,077                 |
| الدخل الإجمالي  | 1,255             | 1,050             | %20            | 1,222             | %3             | 1,211                 |
| الهامش الإجمالي | %31               | %30               |                | %31               |                | %30                   |
| الدخل التشغيلي  | 799               | 666               | %20            | 770               | %4             | 773                   |
| صافي الربح      | 682               | 602               | %13            | 663               | %3             | 672                   |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت إيرادات مجموعة د. سليمان الحبيب بنسبة 18% على أساس سنوي و2% على أساس ربعي لتصل إلى 4.1 مليار ريال، متمشية مع توقعاتنا البالغة 4.1 مليار ريال. وجاء ذلك مدعوما بنمو جميع القطاعات وزيادة أعداد المراجعين وارتفاع نسب الإشغال. قطاع المستشفيات (ارتفع بنسبة 17% على أساس سنوي و1% فقط على أساس ربعي) وقطاع الصيدليات (بارتفاع 21% على أساس سنوي و3% على أساس ربعي) وقطاع الحلول (بارتفاع نسبته 77% على أساس سنوي و42% على أساس ربعي).
- ارتفع الدخل الإجمالي على الأساسي السنوي والربعي بنسبة 20% و3% على التوالي، ليلبغ 1.3 مليار ريال متمشيا مع توقعاتنا البالغة 1.2 مليار ريال. ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة 18% على الأساس السنوي و2% على الأساس الربعي نتيجة ارتفاع التكاليف المرتبطة بالتوسعات الأخيرة والتي لاتزال في مرحلة النمو التشغيلي. شهد الهامش الإجمالي تحسن طفيف على الأساس السنوي بمقدار 27 نقطة أساس بينما استقر على الأساس الربعي.
- بلغ الدخل التشغيلي 799 مليون ريال، مرتفعاً بنسبة 20% على أساس سنوي و4% على أساس ربعي، ليأتي أعلى قليلا من توقعاتنا البالغة 773 مليون ريال. ارتفعت التكاليف التشغيلية بنسبة 19% على الأساس السنوي و1% على الأساس الربعي لتصل إلى 456 مليون ريال، لتأتي متمشية مع توقعاتنا البالغة 438 مليون ريال. ونتيجة لذلك اتسع الهامش التشغيلي بشكل طفيف على الأساسي السنوي والربعي بمقدار 25 نقطة أساس.
- سجلت مجموعة د. سليمان الحبيب صافي ربح قدره 682 مليون ريال بارتفاع نسبته 13% على الأساس السنوي و3% على الأساس الربعي، متمشيا مع توقعاتنا البالغة 672 مليون ريال. وذلك رغم استمرار ارتفاع التكاليف الثابتة والتشغيلية على الأساس السنوي الا ان التوسعات الأخيرة وارتفاع نسب الإشغال عوضت أثرها.
- أعلنت مجموعة د. سليمان الحبيب عن توزيع أرباح نقدية عن الربع الثالث 2026، بمقدار 1.37 ريال لكل سهم. شهدت هوامش الربع الثالث ارتفاعات طفيفة لتعكس مسارا تدريجيا نحو الاستخدام الأمثل للطاقة الاستيعابية المضافة، ومع ذلك قد يشكل مستشفى تبوك والمتوقع تشغيله في عام 2027 ضغطا على الهوامش خلال مراحل التشغيل الأولية. وعليه نحافظ على السعر المستهدف مع رفع توصيتنا إلى الشراء حيث نرى ان الانخفاض الأخير في سعر السهم يمثل فرصة جذابة للدخول، مع استمرار النظرة الإيجابية طويلة الأجل والمدعومة بخطط التوسع.

## تصنيف السهم

| شراء                                 | حياد                                    | بيع                                 | غير مصنف           |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15% | إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15% | إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15% | تحت المراجعة/ مقيد |

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً  
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال [research@riyadcapital.com](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: 3128 البوليغارد المالي، 6671 حي العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.