

| المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك | التوقعات للربع الرابع ٢٠١٣ | الفعلي للربع الرابع ٢٠١٣ | الفرق النسبي (%) |
|--|----------------------------|--------------------------|------------------|
| المبيعات | ٣٠٧,٣ | ٣١٩,٤ | ٣,٩% |
| صافي الربح | ٣,٥ | ٣٠,٩- | - |
| ربح السهم (ريال سعودي) | ٠,١ | ٠,٨٩- | - |

المصدر: البيان الصحفي الصادر عن الشركة والجزيرة كابيتال

النظرة الحالية:

- (أ) جاءت نتائج شركة شاكر للربع الرابع ٢٠١٣ مخيبة للتوقعات، إلا أن مبيعات الشركة أظهرت ارتفاعاً قليلاً عن توقعاتنا لها بنسبة ٣,٩%.
- (ب) نستمر في تقييمنا لسهم الشركة على أساس "زيادة المراكز" (حتى اشعار آخر)، بسعر مستهدف للسهم خلال فترة الاثني عشرة شهراً القادمة يبلغ ٩٦,٤ ريال سعودي.
- (ج) سجلت الشركة صافي ربح لكامل عام ٢٠١٣ بقيمة ١٢٥ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ٣,٥٧ ر.س.)، بتراجع ٣٣,٣% عن العام السابق.

إيضاحات

- بلغت صافي خسائر شركة شاكر للربع الرابع ٢٠١٣ مبلغ ٣٠,٩ مليون ريال سعودي (حصة السهم من الخسارة: ٠,٨٩ ريال سعودي)؛ مقارنة بصافي ربح لنفس الربع من العام السابق بقيمة ٦,٢ مليون ريال سعودي وصافي ربح الربع السابق بقيمة ٣١,٣ مليون ريال سعودي.
- وفقاً لإعلان الشركة، يعود الانخفاض في صافي ربح الشركة أساساً إلى تكوين الشركة مخصص بقيمة ٥٠,٠ مليون ريال سعودي بجانب تراجع هوامش الربحية في النصف الثاني ٢٠١٣. عزت الشركة أسباب انخفاض الأرباح السنوية إلى ما يلي من عوامل رئيسية:
 - ارتفاع مصاريف التسويق والبيع مع زيادة الحملات الترويجية لبيع المخزون القديم الذي لا يتطابق مع المعيار الجديد لنسبة كفاءة الطاقة.
 - ارتفاع تكلفة الاقتراض نتيجة للزيادة في قروض الشركة.
- يعود الانخفاض السنوي في صافي الربح للربع الرابع ٢٠١٣ أساساً إلى تحميل هذا الربع بمخصصات بقيمة ٥٠,٠ مليون ريال سعودي وانخفاض هوامش الربح الإجمالي والتشغيلي نتيجة لارتفاع تكلفة المبيعات وزيادة تكاليف التسويق والإعلان، وفي حين يعزى انخفاض صافي الربح لهذا الربع عن الربع السابق أساساً إلى قيام الشركة بتكوين مخصص خلال الربع الرابع ٢٠١٣ (كما ذكر سابقاً).

أهم البيانات المالية

| المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك | الربع الثاني ٢٠١٣ | الربع الثالث ٢٠١٣ | الربع الأول ٢٠١٣ | الربع الرابع ٢٠١٣ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الثاني ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| المبيعات | ٥٩١ | ٣٩٤ | ٤٥٨ | ٣١٥ | ٤٥٦ | ١٣٨ | ١٨٥ |
| اجمالي الربح | ١٨٥ | ١١٣ | ١٤٨ | ٨١ | ١٣٨ | ١٢٨ | ١٨٥ |
| الربح التشغيلي | ١٠٤ | ٣٨ | ٧٤ | ١٢ | ٧٢ | ٧٢ | ١٠٤ |
| صافي الربح | ٨٣ | ٣١ | ٥٠ | ٦ | ٥٨ | ٥٨ | ٨٣ |
| عدد الأسهم (مليون سهم) | ٣٥ | ٣٥ | ٣٥ | ٣٥ | ٣٥ | ٣٥ | ٣٥ |
| ربح السهم (ريال سعودي) | ٢,٣٧ | ٠,٩٠ | ١,٤٢ | ٠,١٨ | ١,٦٧ | ١,٦٧ | ٢,٣٧ |

المصدر: تقارير الشركة الربع سنوية والجزيرة كابيتال

أهم البيانات السوقية

| | |
|--------------|---|
| ٢,٥٤٦,٢ | الرسملة السوقية (مليون ريال سعودي) |
| ٤,٣٠% | أداء السهم في السوق منذ بداية العام لتاريخه |
| ٦٤,٠ / ٩٢,٧٥ | السعر (أعلى - أدنى) خلال ٥٢ أسبوع (ريال سعودي) |
| ٣,٥٧ | ربح السهم للعام ٢٠١٣ (ريال سعودي) |
| ٢٠,٤ | مكرر الربحية لآخر اثني عشر شهر *** (مرة) |
| ٣,٥ | مكرر القيمة الدفترية المتوقع للعام ٢٠١٣ * (مرة) |
| - | توزيع الأرباح إلى السعر الفعلي للعام ٢٠١٣ * |

المصدر: موقع زاوية الالكترونية، * تم احتساب أهم البيانات السوقية على أساس أسعار الإغلاق بتاريخ ٢١ يناير ٢٠١٤، *** تشمل اعلان نتائج العام ٢٠١٣

مساعد المدير العام - الأبحاث

عبد الله علاوي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٢٧٥

a.alawi@aljziracapital.com.sa

محلل أول

سيد تيمور اختر

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٢٧١

s.akhtar@aljziracapital.com.sa

محلل

سلطان القاضي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٣٧٠

s.alkadi@aljziracapital.com.sa

محلل أول

طلحة نزر

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٦٠٣

t.nazar@aljziracapital.com.sa

محلل

صالح القعيطي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٢٥٣

s.alquati@aljziracapital.com.sa

محلل

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٦٠٢

j.aljabran@aljziracapital.com.sa

مدير عام ادارة الوساطة

علاء يوسف

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٠٠

a.yousef@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد-

رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية

لؤي جواد المطوع

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧

lalmutawa@aljziracapital.com.sa

مساعد المدير العام - مجموعة خدمات الوساطة

والمبيعات بالمنطقة الوسطى

سلطان إبراهيم المطوع

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤

s.almutawa@aljziracapital.com.sa

مدير المنطقة الغربية والجنوبية

عبدالله المصباحي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٤٠٤

a.almisbahi@aljziracapital.com.sa

مساعد المدير العام - رئيس الوساطة المؤسساتية

وساطة المؤسسات

سامر الجاعوني

+٩٦٦ ١٢٢٥٦٣٥٢

s.alJoani@aljziracapital.com.sa

مدير المنطقة الشرقية ومنطقة القصيم

عبدالله الرهيط

+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧

aalrahit@aljziracapital.com.sa

مساعد المدير العام - رئيس الوساطة المؤسساتية

وساطة المؤسسات

سامر الجاعوني

+٩٦٦ ١٢٢٥٦٣٥٢

s.alJoani@aljziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) النزاع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت اشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة اصلي و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لخدمة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغيير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته/ رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية ودرجاتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والأراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتقنين هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتوصيات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغيير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة/ عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رسوم على الاستثمارات في الأسهم. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزيرة للأسواق المالية، وهم يتعهدون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسهماً أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/ أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر، ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/ أو الأطراف الرابعة الذين التزموا باتفاقيات الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و/ أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تديرها و/ أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراءها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارة التنفيذية في إحدى الشركات المذكورة في هذا التقرير أو الشركات التابعة لها. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتقنية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.

إدارة الأصول | الوساطة | تمويل الشركات | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة، المساعدة - طريق المدينة، ص.ب. ٦٢٧٧ جدة ٢١٤٤٢ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٦٦٩٢٦٦٩ - ٠٢ فاكس: ٦٦٩٧٧٦١ - ٠٢

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مغلقة من حصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦ - ٠٧ - ٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩