



التقرير الخاص بالشرح الهاتفي لنتائج الربع الأول للعام المالي 2016 م

إخلاء المسؤولية فيما يخص التطلعات المستقبلية الواردة في هذا التقرير

يحتوي هذا العرض على بيانات قد تشتمل على توقعات مستقبلية لشركة التعدين العربية السعودية (معادن) وفقا لخطط وتقديرات الشركة، والمعطيات الخارجية وأوضاع الأسواق. تتضمن هذه البيانات سرد لبعض المخاطر خاصة بفترة مرحلية متغيرة ترتبط بتوقيت اعداد واصدار هذا التقرير؛ ولذلك جرى التنويه بعدم الاعتماد عليها من قبل المستثمرين، حيث توجد العديد من العوامل التي قد تؤثر على هذه البيانات بشكل جوهري. وعليه فإن الشركة لا تلتزم ولا تعترف بتحديث التوقعات المستقبلية في هذا العرض سواء كان ذلك نتيجة لمعلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك.

أعد هذا التقرير ضمن مسؤوليات الشركة الذاتية ولم يتم مراجعته أو تدقيقه أو الموافقة عليه من قبل أي مستشار مالي أو مدير اكتتاب أو وكيل بيع أسهم الاكتتاب أو بنك متلقي لطلب اكتتاب أو بنك ضامن للاكتتاب عُين من قبل الشركة، باعتباره منتجا اعلاميا للشركة لتوفير المعلومات الخاصة بها. بالإضافة إلى ذلك، فقد أعد هذا العرض بشكل موجز ومختصر ولا يحتوي على كافة التفاصيل الجوهرية، وعليه فإن هذا التقرير بحد ذاته لا ينبغي أن يشكل أساسا لأي قرار استثماري.

البيانات والآراء الموجودة في التقرير يعتقد أنها موثوقة لدرجة متقدمة وتم الحصول عليها من مصادر يعتقد انها موثوقة ولكن لا تمثل أي ضمانات صريحة أو ضمنية تضمن عدالة وصحة ودقة واكتمال تلك البيانات والآراء. كما لا يوجد أي التزام على الشركة لتحديث أو تعديل أو تغيير هذه المعلومات أو إشعار مستخدمين هذا التقرير إذا كانت تلك المعلومات أو الآراء أو التوقعات أو التقديرات المتضمنة في التقرير، قد تغيرت في وقت لاحق أو أصبحت غير دقيقة.

نوصي بشدة مستخدمين هذا التقرير بالحصول على الاستشارات الخاصة المستقلة اللازمة فيما يتعلق بأي قرار استثماري ومالي وقانوني، وكذلك الأمور الضريبية والمحاسبية أو القضايا التنظيمية التي تعرض في هذا التقرير. كما أن التحليلات وجميع الآراء والتحليلات في هذا التقرير تستند على افتراضات وبتغيرها ستتغير البيانات والتحليلات مباشرة. لا يشتمل هذا التقرير على أي ضمانات حول الاداء المستقبلي لأي أدوات استثمارية أو ائتمانية أو عملات أو نسب أو أي قياسات اقتصادية. وعلاوة على ذلك، فإن أداء الشركة في الماضي ليس بالضرورة مؤشرا على نتائجها المستقبلية، وعليه تخلي الشركة مسؤوليتها تجاه استخدام هذه البيانات من قبل أي جهة.

لا يجوز نشر هذه البيانات أو توزيعها أو نقلها أو إعادة إصدارها بأي شكل من الأشكال دون الحصول على موافقة صريحة من إدارة شركة معادن، كما لا تشكل هذه المادة عرضا تسويقيا للبيع أو الشراء فيما يتعلق بالأوراق المالية والاسهم.

رؤيتنا

■ أن تكون معادن .. شركة تعدين على مستوى عالمي

رسالتنا

■ قيادة التنمية الفعالة لقطاع التعدين كركيزة ثالثة للصناعات السعودية من خلال اعتماد أفضل الممارسات العالمية وذلك لتعزيز قيمة الثروات المعدنية لأصحاب المصالح

الافتتاحية
للمهندس خالد بن صالح المديفر
الرئيس وكبير المدراء التنفيذيين

أبرز ملامح الربع الأول 2016 مقارنة بـ الربع الأول 2015

تشغيلياً

- ▶ بيع 600 ألف طن من منتجات الفوسفات، بزيادة 9%.
- ▶ بيع 206 ألف طن من الأمونيا، بزيادة تصل إلى 348% وذلك بسبب إيقاف تشغيل مصنع الأمونيا في الربع الأول من العام 2015م.
- ▶ بيع 216 ألف طن من الألمنيوم*، بارتفاع 9%.
- ▶ بيع 40 ألف أوقية من الذهب وذلك بارتفاع 3%.

* يشمل ذلك مبيعات مصهر الألمنيوم من خلال معادن والكوا بالإضافة إلى مبيعات شركة معادن للدرفلة.

مالياً

- ▶ بلغت الإيرادات 2,273 مليون ريال سعودي، بانخفاض قدره 17% ويعود ذلك بشكل رئيسي لانخفاض اسعار السلع.
- ▶ بلغت الارباح ما قبل الاعباء التمويلية، الضرائب، الاستهلاك والاطفاء (EBITDA) 898 مليون ريال سعودي، بانخفاض قدره 5%، وارتفاع هامش الارباح ما قبل الاعباء التمويلية، الضرائب، الاستهلاك والاطفاء (EBITDA) من 34% إلى 39%.
- ▶ بلغ صافي الربح 185 مليون ريال سعودي وذلك بانخفاض 36%.
- ▶ ارتفع صافي النقد الناتج من العمليات إلى 364 مليون ريال سعودي، بارتفاع حوالي 3%.

الاستثمارات

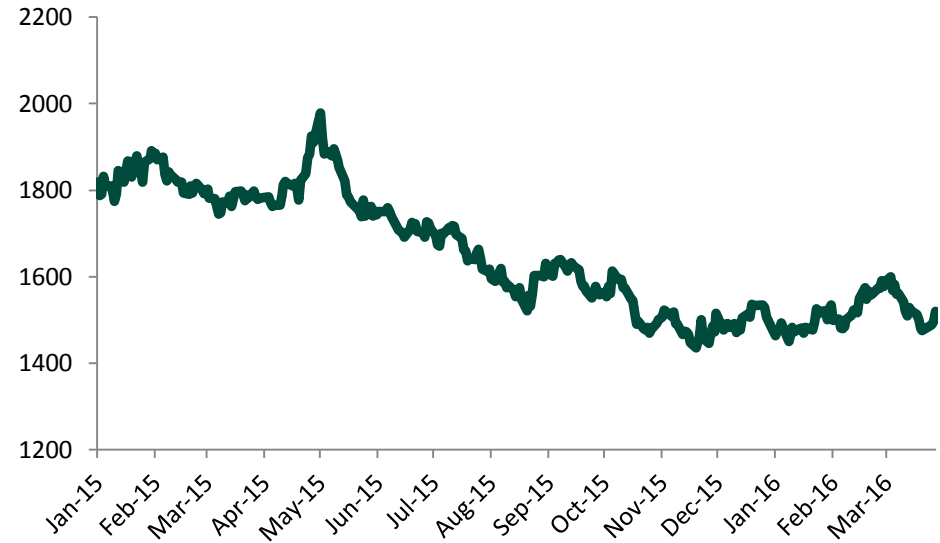
- ▶ بدء التشغيل التجاري لمنجم الدويحي اعتباراً من 1 أبريل 2016.
- ▶ بلغ الإنفاق الرأسمالي 3,107 مليون ريال سعودي في الربع الأول من العام 2016م، وتركز بشكل رئيسي على مشروع وعد الشمال.
- ▶ يسير مجمع الفوسفات في مشروع وعد الشمال بشكل جيد حيث بلغت نسبة اكتمال مشروع الامونيا ما يُقارب من 92% ومن المتوقع اكتماله بنهاية الربع الحالي.

أعمال الألمنيوم

- ▶ يسير الإنتاج في مصهر الألومنيوم بشكل مستقر حيث تركز معادن على تحسين كفاءة المصهر والذي يتجاوز حالياً طاقته التصميمية.
- ▶ يتدرج إنتاج المنجم والمصفاة بشكل جيد ومتزامن، حيث تنتج المصفاة حالياً كامل الألومينا المطلوبة لعمليات المصهر، حيث ان الهدف الحالي هو استقرار عمليات المصفاة في أقرب وقت ممكن.
- ▶ تتدرج العمليات التشغيلية في مصنع الدرفلة للوصول لطاقة المصنع الإنتاجية.
- ▶ تم تسليم أولى شحنات صفائح الألمنيوم لشركة جاكوار لاند روفر في المملكة المتحدة لأجراء الاختبارات الأولية على المنتج.

أسعار الألمنيوم (دولار أمريكي للطن)

- ▶ استمرار نمو الطلب بشكل طفيف على الألمنيوم بحوالي 5% في السنوات الخمس المقبلة.
- ▶ توازن مستويات العرض/الطلب في الأسواق العالمية للألومنيوم في عام 2016 م متوقع لها أن تشهد تحسناً ملحوظاً.
- ▶ انخفاض المعروض من الألومنيوم في الأسواق العالمية بحوالي 5 ملايين طن منذ بداية العام الماضي ما قد يساعد في استقرار الأسعار وتوفير قاعدة سعرية لسلعة الألومنيوم.



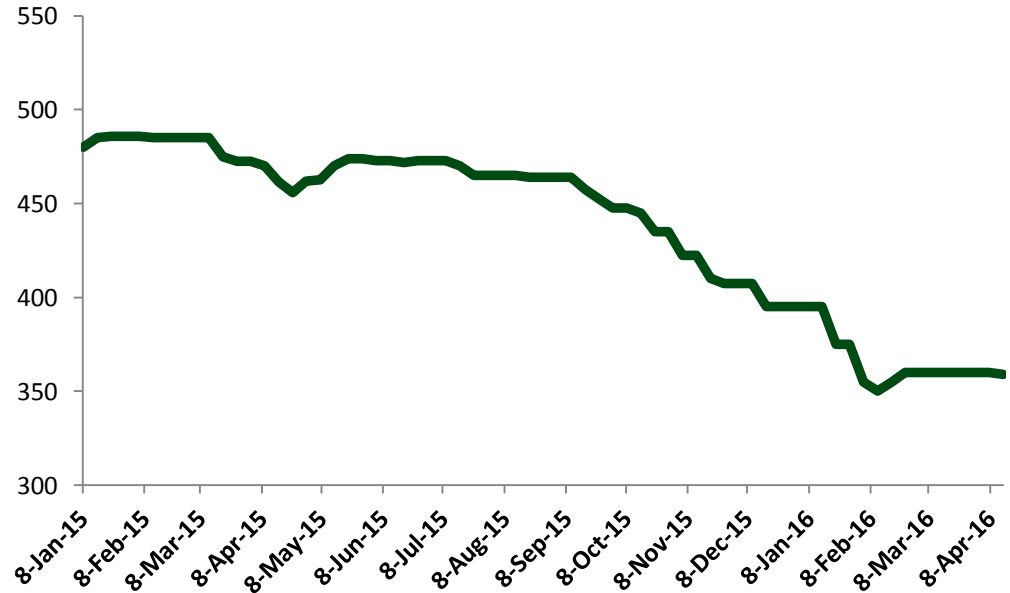
المصدر: بلومبيرج، مجلة CRU لشهر مارس 2016، تحليل ثانوي

أعمال الفوسفات

- ▶ زيادة حجم مبيعات الفوسفات ثنائي الأمونيوم بنسبة تُقارب 9% مقارنة في الفترة نفسها من العام الماضي.
- ▶ يعمل مصنع الأمونيا فوق الطاقة التصميمية له، نتج عن ذلك زيادة في حجم المبيعات.
- ▶ يعمل مصنع رفع تركيز الخام باستقرار لتلبية 100% من حجم الطلب على مصنع حامض الفوسفوريك.
- ▶ استمرار الأسعار المتقلبة لمنتجي الفوسفات ثنائي الأمونيوم والأمونيا خلال الربع.

اسعار الفوسفات ثنائي الأمونيوم حسب اسعار تامبا (دولار للطن)

- ▶ نمو الطلب على الفوسفات ثنائي الأمونيوم بمعدل 1.8% (معدل النمو السنوي المركب).
- ▶ تحول منحنى التكلفة بسبب انخفاض أسعار النفط أدى إلى زيادة العرض والذي أثر بدوره على الأسعار الحالية للفوسفات ثنائي الأمونيوم.
- ▶ انخفاض قيمة العملة في البلدان الرئيسية المستوردة لمنتجات معادن من الفوسفات كالبرازيل والهند أثرت على الطلب.
- ▶ لا يزال الطلب في البرازيل متقلب.



المصادر: بلومبيرج، سي آر يو (CRU) 2016، تحليل وحدة الأعمال الإستراتيجية للفوسفات في معادن



▶ تم الإعلان عن بدء التشغيل التجاري لمنجم الدويحي في 1 أبريل 2016م.

▶ اكتمال المشروع ضمن ميزانية النفقات الرأسمالية المحددة له والمقدرة بحوالي 350 مليون دولار أمريكي.

▶ يُعد منجم الدويحي أكبر منجم ذهب لدى معادن حيث يبلغ الاحتياطي (كما في 31 ديسمبر 2015 م) 1.9 مليون أوقية من الذهب.

▶ يبلغ متوسط الطاقة الإنتاجية السنوية لمنجم الدويحي 180,000 أوقية سنوياً وذلك خلال العمر الافتراضي للمنجم والمقدر بحوالي 10 سنوات.

▶ العمل مستمر على دراسات الجدوى لمناجم منصورة ومسرة.

▶ خطوة رئيسية لمعادن والتي سوف تدعم هدفنا المتمثل في الوصول إلى متوسط طاقة إنتاجية تقدر بحوالي 500,000 أوقية من الذهب سنوياً.

الإنتاجية وخفض التكاليف

▶ بدأت المبادرات في عام 2015 م لزيادة الإنتاجية وخفض التكاليف.

▶ فوائد هذه الجهود تظهر الآن في نتائجنا

المبادرات الرئيسية

▶ رفع كفاءة وإنتاجية جميع مرافق الإنتاج في معادن.

▶ خفض التكاليف من خلال:

▶ الكفاءة

▶ انتاجية أعلى

▶ إعادة التفاوض على العقود

▶ تحسين استدامة النفقات الرأسمالية

▶ الإدارة الفعالة لرأس المال العامل والمخزون

تكلفة المبيعات

-16%

-16%

مصاريف البيع والتسويق

-50%

-8%

المصاريف العمومية والإدارية

-34%

-10%

مصاريف الاستكشاف والخدمات الفنية

-72%

-65%

هامش الأرباح التشغيلية

5+pp

+10pp

▶ تعمل معادن على برنامج لتوليد تدفقات نقدية تدريجية كبيرة وذلك خلال الخمس سنوات المقبلة.

الإضافة
لدارين دايفيس
نائب الرئيس للمالية والمدير المالي

الملاح الرئيسية للنتائج المالية

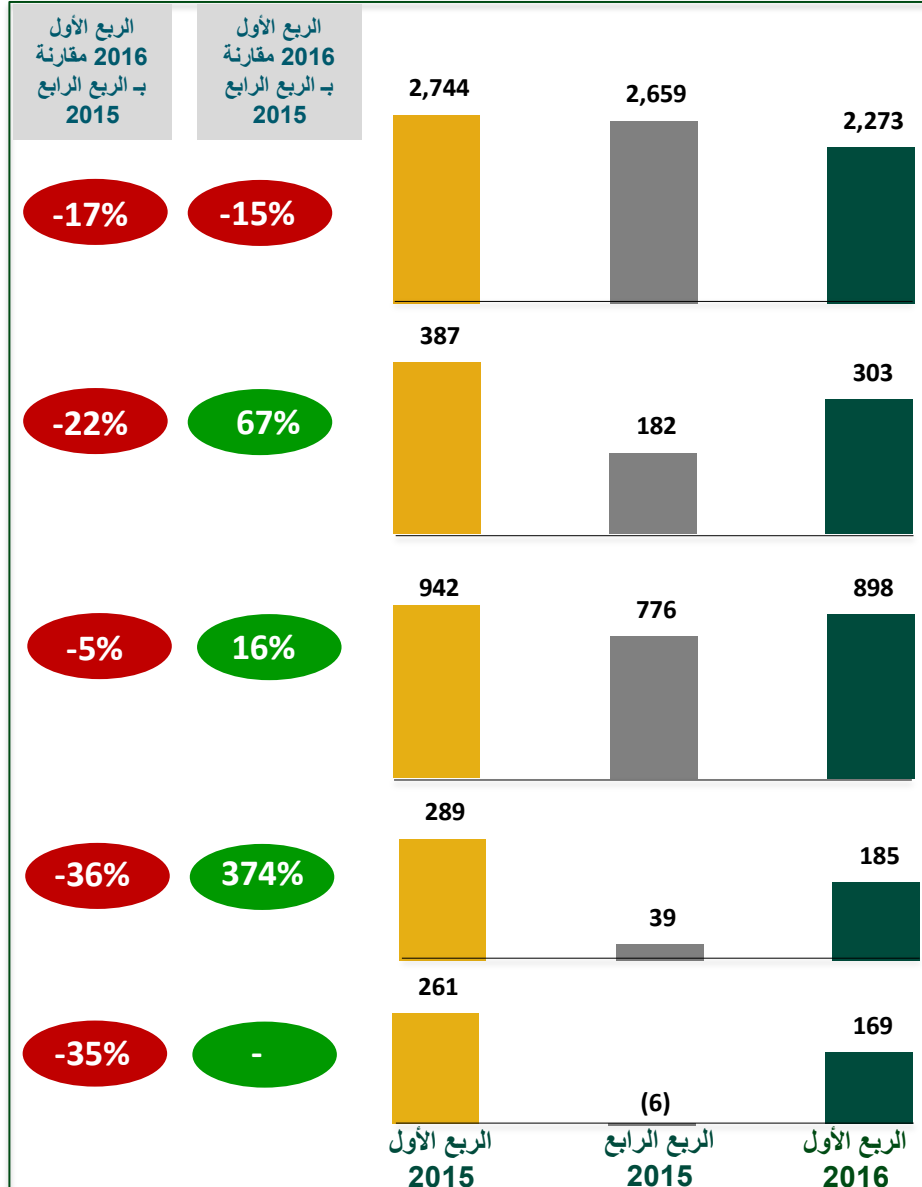
جميع الأرقام بالملليون ريال سعودي

الربع الأول من العام 2016 مقارنة بالربع الأول من العام 2015

- انخفضت الإيرادات على أساس سنوي ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض أسعار السلع وانخفاض طفيف في مبيعات الألومنيوم.
- على الرغم من الأثر الإيجابي لزيادة حجم مبيعات الذهب والفوسفات ثنائي الأمونيوم والأمونيا.
- انخفاض صافي الدخل بسبب انخفاض الإيرادات، زيادة في صافي الخسارة للمشروع المشترك (سمابكو) والزيادة في تكاليف التمويل.

الربع الأول من العام 2016 مقارنة بالربع الرابع من العام 2015

- انخفاض الإيرادات مقارنة بالربع السابق نتيجة لانخفاض أسعار الفوسفات ثنائي الأمونيوم والأمونيا، وانخفاض حجم المبيعات الفوسفات ثنائي الأمونيوم، وزيادة تكاليف التمويل.
- ارتفع صافي الدخل بسبب خفض خسارة المخزون، وزيادة الكفاءة التشغيلية، وتقليل الخسائر في المشروع المشترك (سمابكو) وارتفاع الدخل من الاستثمارات.



الإيرادات

الربح التشغيلي

الأرباح ما قبل الإعباء التمويلية،
الضرائب، الاستهلاك والإطفاء
(EBITDA)

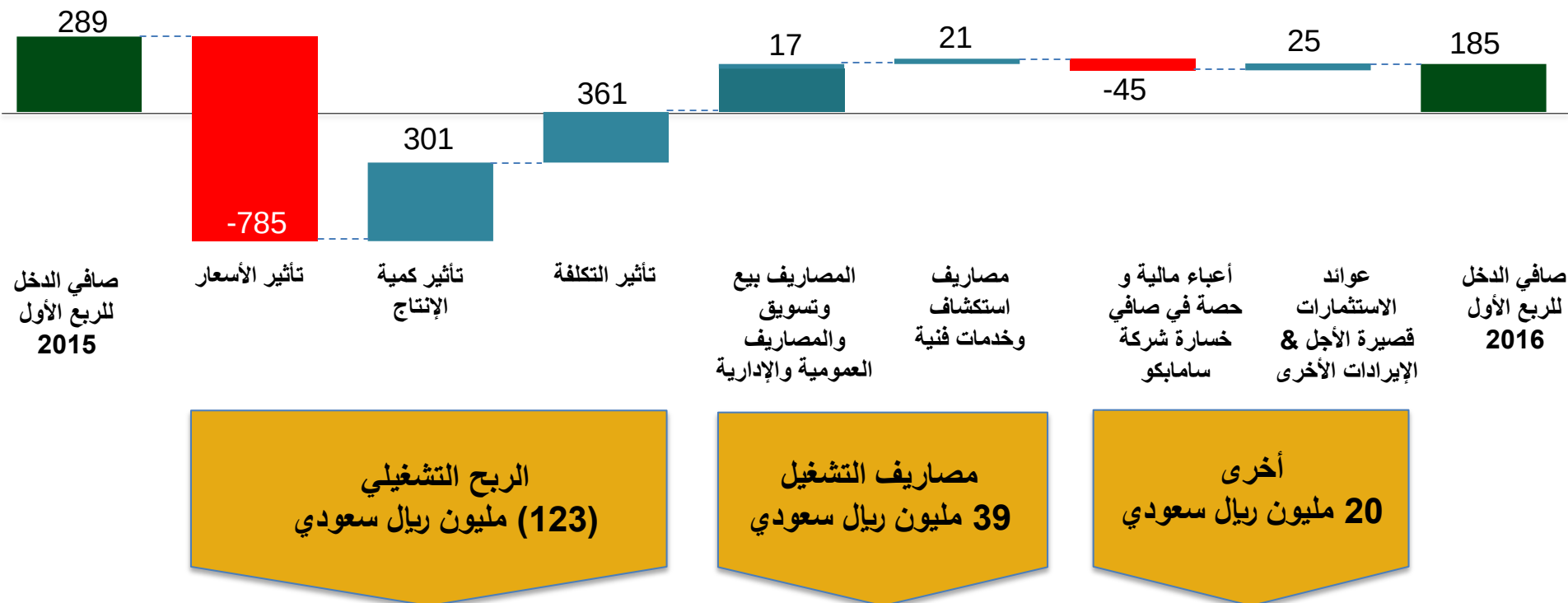
صافي الدخل

صافي الدخل

«العائد إلى مساهمي الشركة الأم»

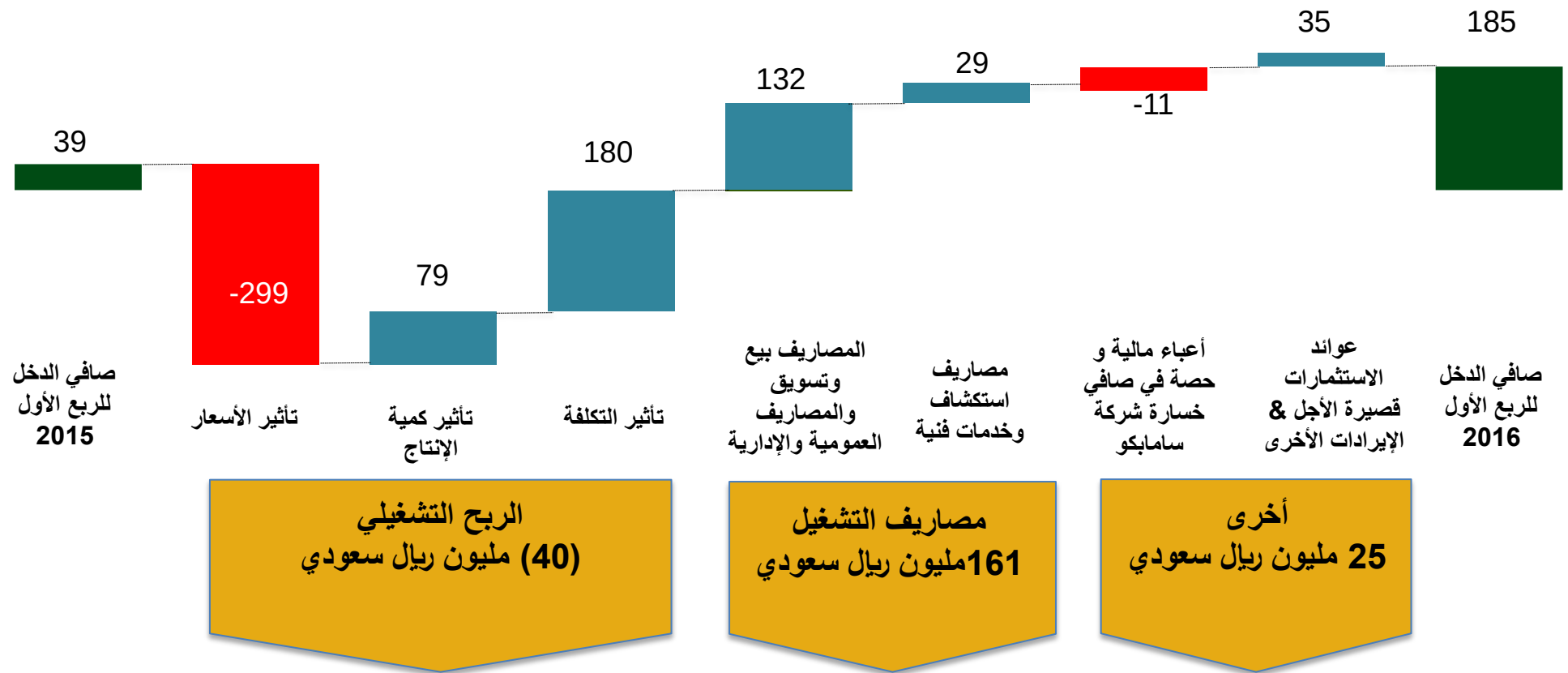
الربط البياني لصافي الدخل - الربع الاول 2016 م مقارنة بالربع الاول 2015 م

- ▶ تم تعويض الأثر السلبي لانخفاض أسعار السلع الأساسية إلى حد كبير عن طريق زيادة حجم المبيعات وخفض التكاليف
- ▶ التخفيض المنهجي للتكاليف / تأجيل النفقات الرأسمالية المستمرة والاستكشاف والخدمات الفنية أدى إلى فوائد أخرى إضافية

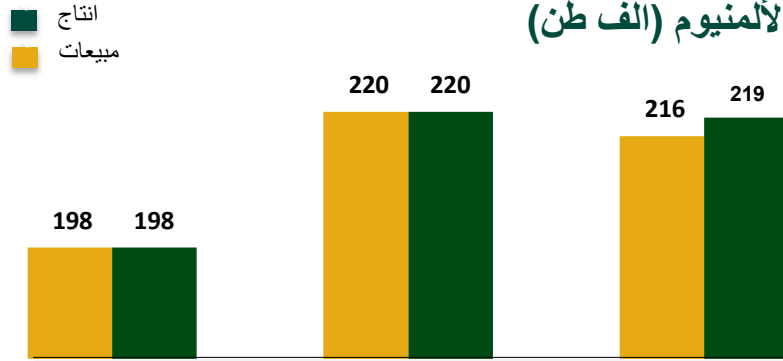


الرابط البياني لصافي الدخل - الربع الاول 2016 م مقارنة بالربع الرابع 2015 م

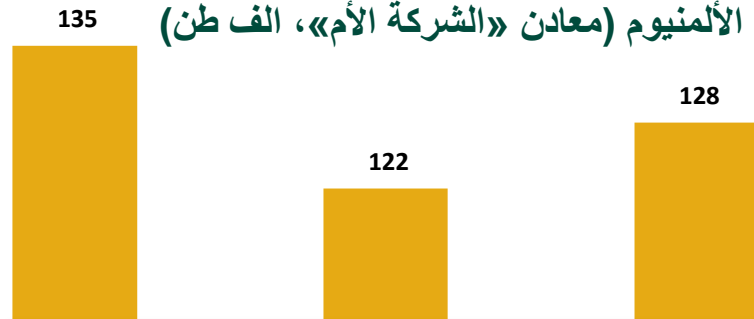
- ▶ تم تعويض الأثر السلبي لانخفاض أسعار السلع الأساسية إلى حد كبير عن طريق زيادة حجم المبيعات وخفض التكاليف
- ▶ التخفيض المنهجي للتكاليف / تأجيل النفقات الرأسمالية المستمرة والاستكشاف والخدمات الفنية أدى إلى فوائد أخرى إضافية



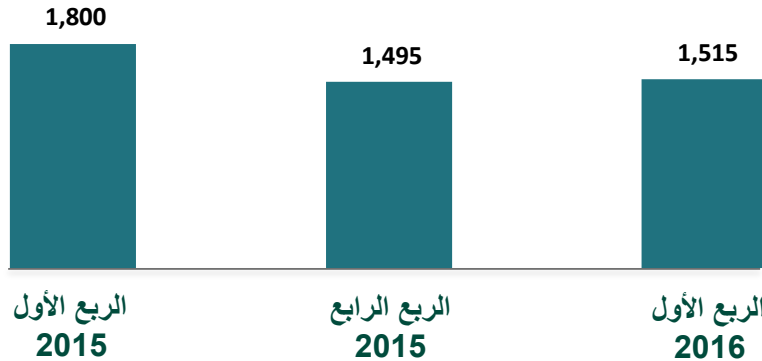
انتاج الألمنيوم (الف طن)



مبيعات الألمنيوم (معادن «الشركة الأم»، الف طن)



متوسط أسعار الألمنيوم في بورصة لندن للمعادن (دولار للطن)



▶ كان الاداء التشغيلي وتخفيض التكاليف في الربع الأول من العام 2016 م جيداً، حيث وصل مصهر شركة معادن للألمنيوم أقل التكاليف مقابل كل طن من الإنتاج.

▶ أنتجت شركة معادن للألمنيوم وباعت ما يقارب من 0.21 مليون طن خام الألمنيوم.

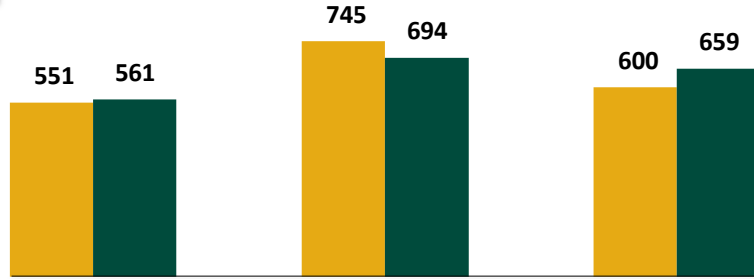
▶ يتدرج التشغيل التجريبي لمصفاة الألومينا بشكل جيد حيث حققت المصفاة حوالي 80% من طاقتها الإنتاجية خلال الربع الأول من العام 2016.

▶ تستهدف مصفاة الألومينا الوصول إلى 100% من طاقتها الإنتاجية في إنتاج الألومينا.

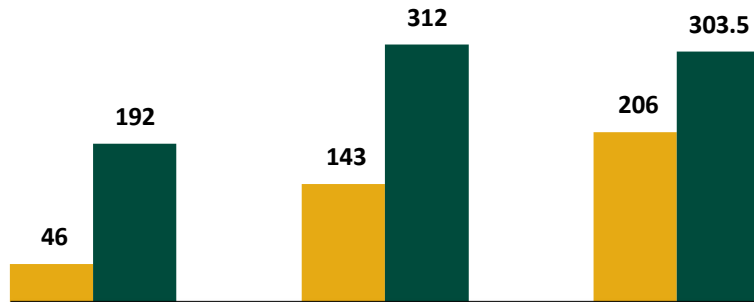
▶ اسعار سوق لندن للمعادن انخفضت بشكل حاد بحوالي 16% في الربع الأول من العام 2016 م مقارنة بالربع المماثل من العام السابق، مما أثر على إيرادات الشركة وهوامش الربحية.

الفوسفات ثنائي الأمونيوم (الف طن)

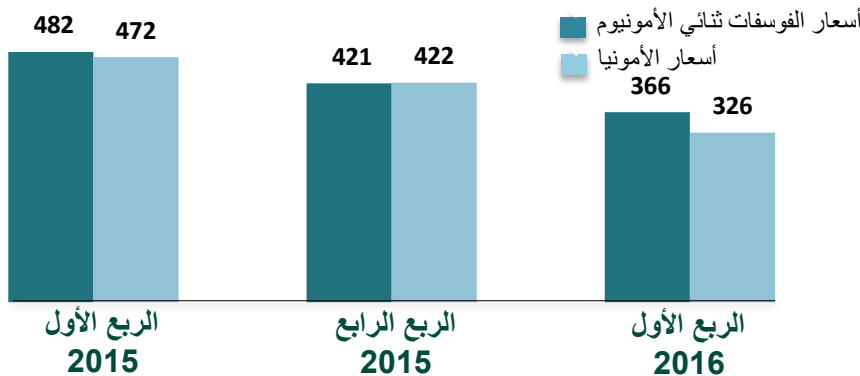
انتاج
مبيعات



الأمونيا (الف طن)



متوسط أسعار الفوسفات ثنائي الأمونيوم (دولار/طن)



▶ خلال الربع الماضي، حققت شركة معادن للفوسفات زيادة قدرها حوالي 9 % في مبيعات الفوسفات ثنائي الأمونيوم بحوالي 600 ألف طن مقارنة بالربع الأول من العام 2015 م.

▶ يواجه الربع الأول من هذا العام عادةً ضعف في الطلب على منتج الفوسفات ثنائي الأمونيوم حيث انخفضت المبيعات بحوالي 19 % مقارنة بالربع الرابع من العام 2015 م.

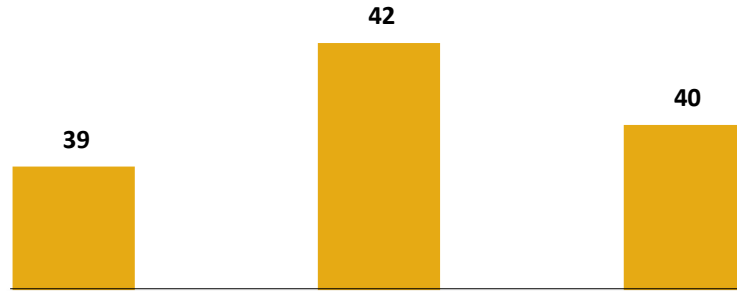
▶ ارتفعت المبيعات الخارجية للأمونيا في الربع الأول 2016 بـ 348% ما يمثل 205 ألف طن مقارنة بمبيعات الربع الأول من العام 2015، ويعزى ذلك لتوقف مبرمج لصيانة مصنع الأمونيا في الربع الأول من العام 2015.

▶ قللت معادن بشكل كبير التكلفة النقدية لعملية إنتاج الفوسفات ثنائي الأمونيوم والأمونيا، وستسعى الشركة لبذل جهد أكبر يهدف إلى تقليص إضافي للتكلفة النقدية في المستقبل.

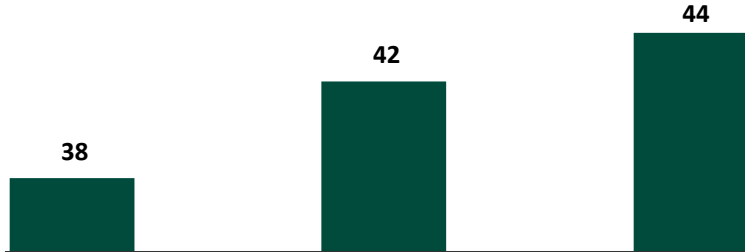
▶ انخفضت أسعار الفوسفات ثنائي الأمونيوم والأمونيا بحوالي 30% خلال الربع الأول من العام 2016 مقارنة بالربع الرابع من العام 2015، مما أثر على هوامش الربحية لدينا.

■ انتاج
■ مبيعات

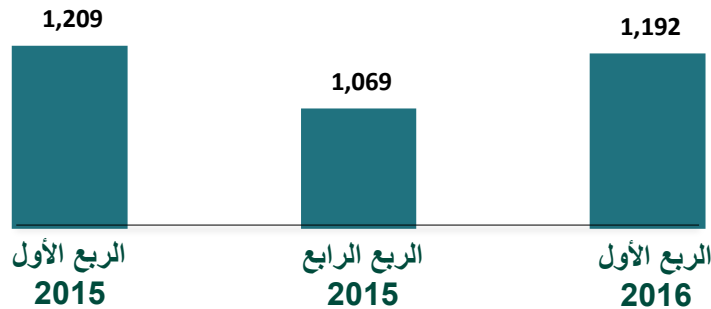
مبيعات الذهب (الف أوقية)



انتاج الذهب (الف أوقية)



متوسط أسعار الذهب (دولار/أوقية)



▶ خلال الربع الحالي، ارتفع انتاج الذهب بنسبة 16% الى حوالي 44 الف أوقية كما ارتفعت المبيعات بنسبة 3% إلى 40 الف أوقية.

▶ تسخر الشركة كافة السبل لتخفيض التكاليف، ومع بدء الإنتاج التجاري لمنجم الدويحي من المتوقع ان تتخفض التكاليف بشكل أكبر في الفترة القادمة.

▶ استقرت أسعار الذهب خلال الفترة الماضية.

▶ انتج جبل صايد حوالي 7.3 الف طن من مركّزات النحاس في الربع الأول من العام 2016، حيث لايزال المنجم في طور الإنتاج التجريبي ومن المتوقع أن يبدأ الإنتاج التجاري في المستقبل القريب بإذن الله.

أبرز ملامح الاستراتيجية المالية

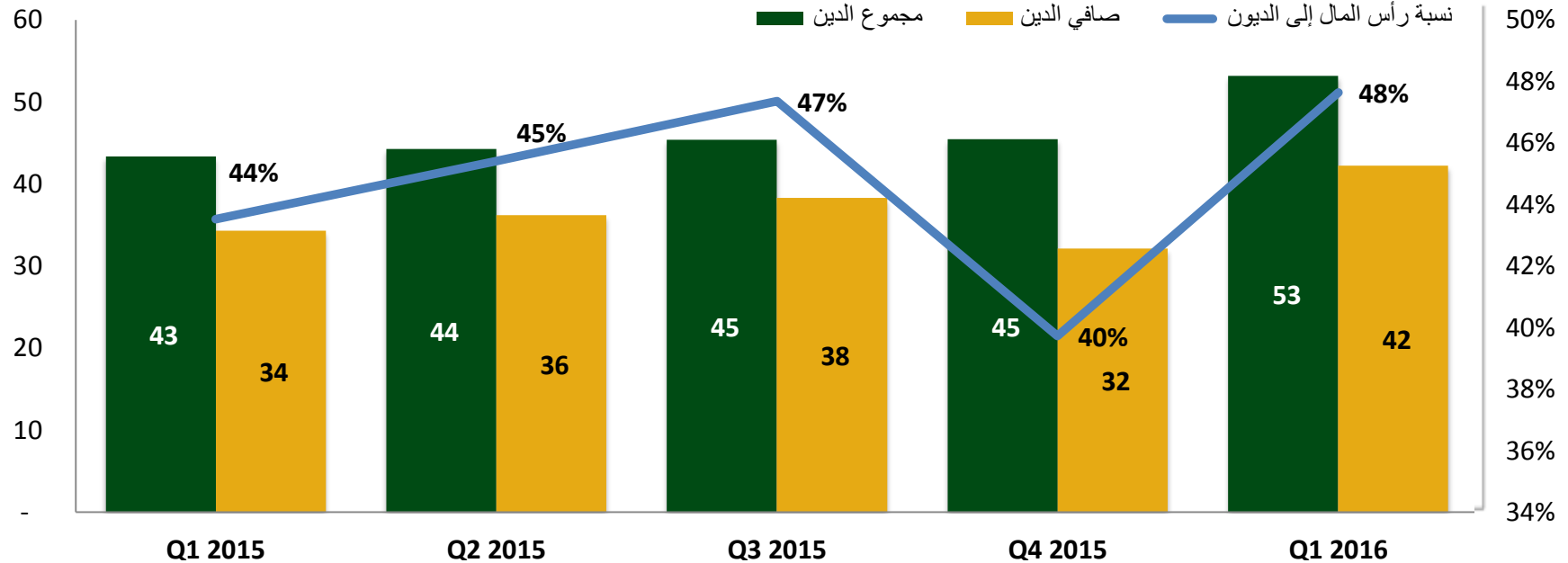
➤ الوصول الى الهيكله المثلى لرأس المال

➤ التركيز التدريجي على تمويل عمليات معادن المختلفة بعد ما كان التركيز منصب بشكل كبير على تمويل بناء المشاريع

➤ تم الانتهاء بنجاح من إعادة تمويل الديون القائمة لشركة معادن للفوسفات

جميع الأرقام بالمليار ريال سعودي

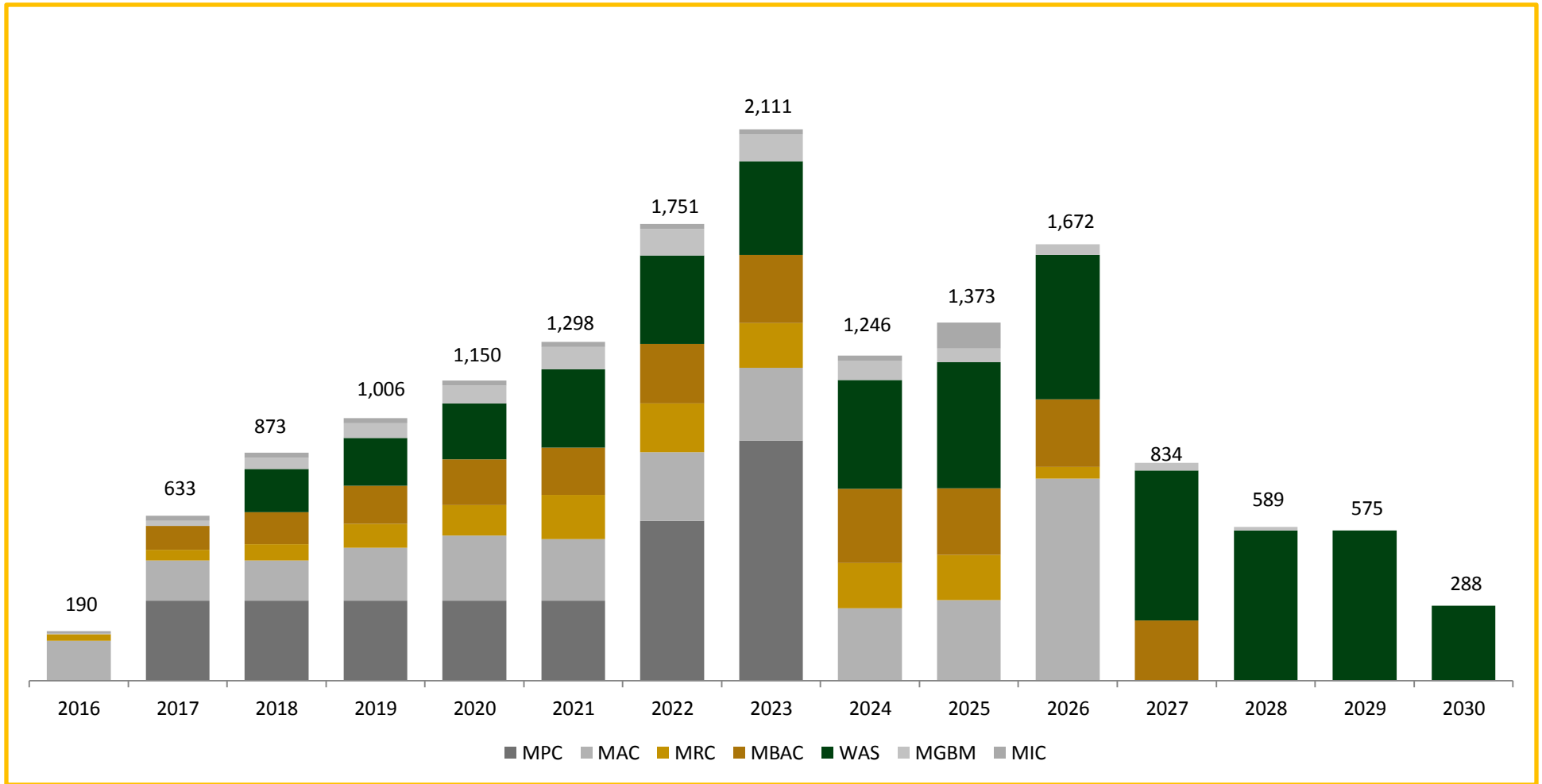
وضع النقد والديون



السيولة = النقد ومايعادله + الاستثمارات قصيرة الأجل + تسهيلات ائتمانية دوارة
* كما في 31 مارس 2016

إجمالي السيولة المتاحة: 17.6 مليار ريال سعودي*

الجدول العام لتواريخ سداد القروض



▶ لا تزال أسعار الألمنيوم والفوسفات تعاني من الانخفاض.

▶ استمرار تركيزنا على التميز التشغيلي والتحكم في التكاليف ساعد في تقليص التأثير الناتج من ضغوط انخفاض الاسعار التي تتعرض لها منتجات الألومنيوم والفوسفات.

▶ تتسارع جهودنا الهادفة إلى تحقيق زيادة تدريجية في التدفقات النقدية على مدى الـ 5 سنوات القادمة.

▶ مواصلة التركيز على إنهاء العمل في المشاريع الأساسية لدينا، ضمن الميزانية والجدول الزمني المخصص لها لغرض ضمان بداية عمليات تجارية مربحة في أقرب وقت منطقي.

شكراً لكم

