



تحليل على نتائج الربع الثالث ٢٠١٥ الشركة السعودية للخدمات الأرضية

أعلنت الشركة السعودية للخدمات الأرضية النتائج المالية التقديرية للربع الثالث في ٢٠١٥/٩/٣ بأرباح صافية قيمتها ١٦٧ مليون ريال والتي جاءت متوافقة مع توقعاتنا المقدرة بـ ١٦٤ مليون ريال حيث ارتفعت صافي الأرباح للفترة (٩ شهور) بنسبة ٣٨% نحن نوصي بزيادة المراكز مع الاستمرار بنفس السعر المستهدف ١.٤ ريال

- حققت الشركة السعودية للخدمات الأرضية في الربع الثالث من ٢٠١٥ إجمالي ربح بقيمة ٢٢.٠ مليون ريال، منخفضاً بنسبة ١.٦% مقارنة بالربع المماثل من عام ٢٠١٤ حيث بلغ إجمالي الربح ٢٤٧ مليون ريال.
- حققت الشركة السعودية للخدمات الأرضية في الربع الثالث من ٢٠١٥ ربح تشغيلي بلغ ١٧١ مليون ريال منخفضاً بنسبة ٥.٢% مقارنة بالربع المماثل من عام ٢٠١٤ حيث بلغت الأرباح التشغيلية ١٨١ مليون ريال.
- حققت الشركة السعودية للخدمات الأرضية أرباحاً صافية في الربع الثالث من ٢٠١٥ بلغت ١٦٧ مليون ريال بانخفاض عن الربع المماثل من عام ٢٠١٤ بنسبة ٦% بمبلغ ١٧٧ مليون ريال حيث جاءت النتائج لصافي الأرباح للفترة الحالية (٩ شهور) بمقدار ٤٥٢ مليون مرتفعة بنسبة ٣٨% مقارنة بعام ٢٠١٤.
- جاءت صافي الأرباح للشركة السعودية للخدمات الأرضية متوافقة مع توقعاتنا في الربع الثالث، حيث توقعنا أنه ستكون هناك أرباح صافية بقيمة ١٦٤ مليون ريال حيث حققت الخدمات الأرضية أرباحاً صافية بمقدار ١٦٧ مليون ريال والتي تعتبر منخفضة نسبياً بمقدار ٥% مقارنة بالربع المماثل من عام ٢٠١٤ نظراً لارتفاع التكلفة التشغيلية التي جاءت مدعومة بالرسوم المفروضة للركاب الدوليين من هيئة الطيران المدني بالإضافة إلى الزيادة في إيرادات سابقة والتي تتبع لهيئة الطيران المدني. بالرغم من ارتفاع الإيرادات في الربع الثالث بنسبة ٦% ومقدار ٣٦ مليون إلا أن تكاليف الموظفين والرواتب والترقيات وكذلك التأمين الطبي أثرت على صافي الربح للربع الثالث. يذكر أن الخدمات الأرضية قلصت من التكاليف الإدارية الأخرى مقارنة بالربع المماثل من عام ٢٠١٤ لذلك نوصي بزيادة المراكز مع الاستمرار بنفس السعر المستهدف ١.٤ ريال.

زيادة المراكز

104
65.13
60%

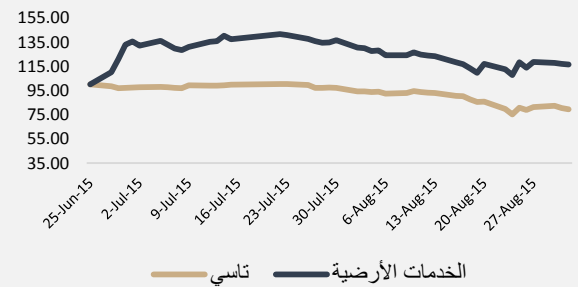
التوصية

السعر المستهدف (ر.س)
السعر كما في ٢٠ أكتوبر ٢٠١٥ (ر.س)
العائد المتوقع من السعر

بيانات الشركة

12244	مليون ر.س	القيمة السوقية
188	مليون	عدد الأسهم
3.49	ر.س	ربحية السهم
1.00	ر.س	العائد على السهم
80.25	ر.س	أعلى سعر لـ ٥٢ أسبوع
55.00	ر.س	أدنى سعر لـ ٥٢ أسبوع
4031.SE	SGS:AB	رمز السهم (بلومبرغ/رويترز)

حركة سعر السهم مع مؤشر السوق



%Var	3Q15E	%YoY	3Q14A	%QoQ	3Q15A	2Q15A	(مليون ريال سعودي)
(2%)	164	(6%)	176	(4%)	167	174	صافي الربح
	0.87		0.93		0.88	0.92	ربحية السهم

إخلاء المسؤولية

تم إعداد هذا التقرير من قبل شركة مكن كابيتال، ويهدف هذا التقرير إلى عرض معلومات عامة فقط، ولا يجوز نسخها أو إعادة توزيعها لأي شخص آخر. بذلت شركة مكن كابيتال أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة مكن كابيتال ومديريها وموظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات بشأن محتويات التقرير ولا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته. إن جميع الآراء والتوقعات المتضمنة في التقرير تعتمد على رأي شركة مكن كابيتال بتاريخ إعداد التقرير، والتي يمكن أن تتغير دون إشعار. قد لا تتحقق التوقعات المستقبلية الخاصة بالتوقعات المالية وتقديرات القيمة العادلة. كما نلفت الانتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لتخاذ قرار استثماري. ويعتبر أي إجراء استثماري يتخذه المستثمر بناء على هذا التقرير سواء كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. 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 مكن كابيتال. يجب على الأشخاص مستلمي التقرير أن يكونوا على دراية بمثل هذا المنع والالتزام بمثل هذه القيود. باستلام هذا التقرير، يوافق المستلم على الالتزام بالقيود السابقة.

شارع العليا، ص.ب. ٢٥٠٤٠ الرياض ١١٣٩١ المملكة العربية السعودية.

شركة مكن كابيتال تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق المالية السعودية (رقم ٣٧-٨١٣٢).

كبير تنفيذي الإستثمار

هيثم القاضي

h.kadi@maceen.com

+966-11-2837988

محلل مالي

سعد العبدالهادي

s.abdulahadi@maceen.com

+966-11-2837910

إدارة الثروات

CRM@maceen.com

+966-11-2897954