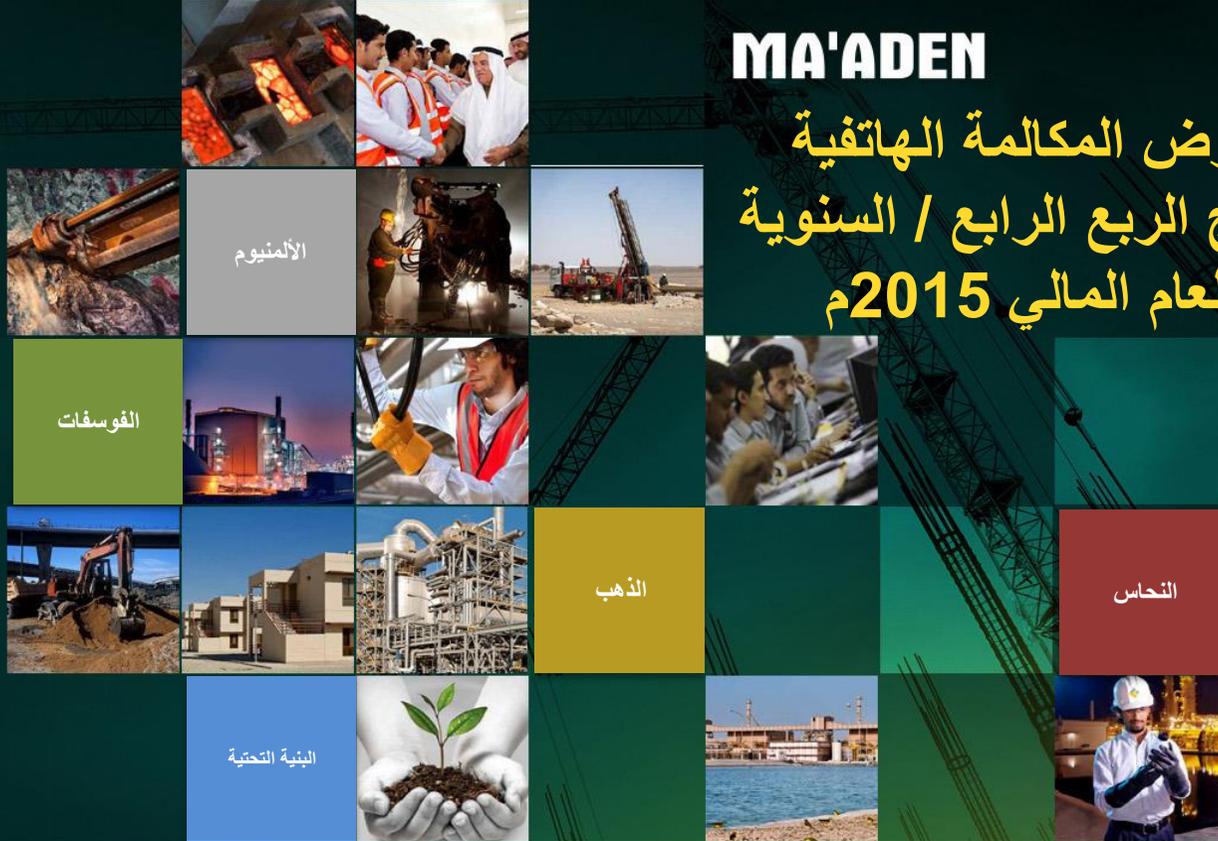


MA'ADEN

عرض المكالمة الهاتفية
لنتائج الربع الرابع / السنوية
للعام المالي 2015م



27 يناير 2016

إفادة بتطلعات التقرير المستقبلية

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 تعتزم تحديث 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 إعلاميا 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 أنها 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 مستخدمي 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 وتغييرها ستتغير البيانات والتحليلات مباشرة. لا يشتمل هذا التقرير على أي ضمانات حول الاداء المستقبلي لأي أدوات استثمارية أو انتمائية 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 والأسهم.

الاستدامة

ابرز انجازات العام 2015

مشاريع النمو

النظرة المستقبلية لسوق السلع

النتائج المالية

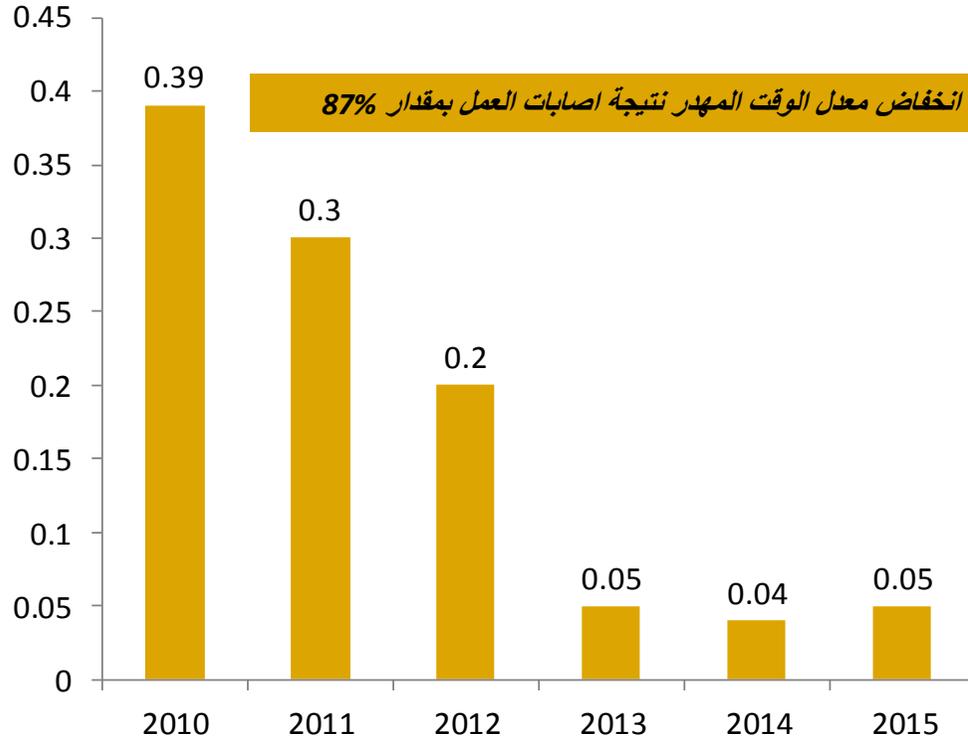
الاداء التشغيلي

ملخص

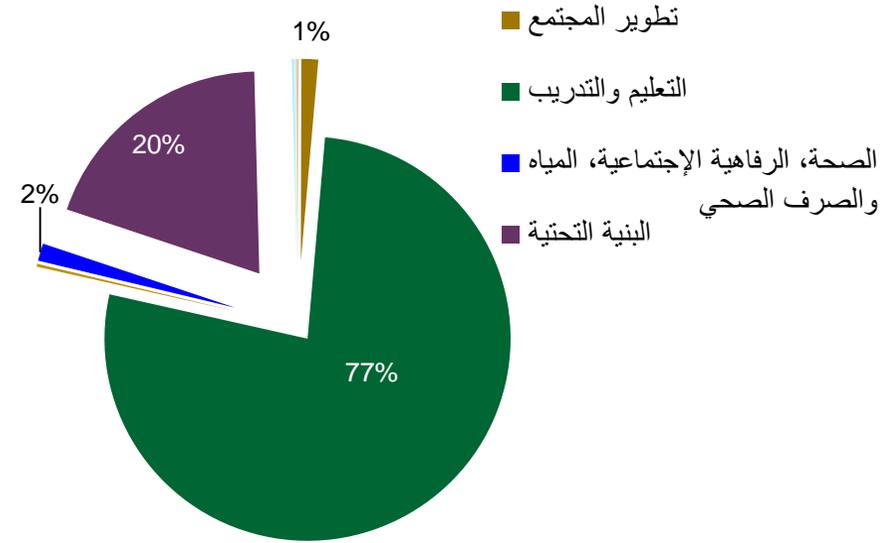


المهندس / خالد بن صالح المديفر
الرئيس التنفيذي

معدل الوقت المهدر نتيجة إصابات العمل



جوانب الانفاق على المبادرات الاجتماعية خلال 2015



لا توجد أي حالة وفاة نتيجة إصابات العمل في 2015

مستمرون في الاستثمار في البيئة والصحة والسلامة

تنفيذ استراتيجية تتخطى الالتزام بمعايير البيئة والصحة والسلامة

المجتمعات المحلية جزء لا يتجزأ من معادن ونستمر في تحقيق قيمة مضافة

للمجتمعات القريبة من مناطق أعمالنا

تجاوزت السعودية في معادن 65.7% في عام 2015

تقرير الاستدامة 2014



Integrating Sustainability
On the road to excellence from mine to market



Sustainability Report **2014**

✓ بالرغم من التحديات التي تمر بها الاسواق الا ان معادن تمكنت من تحقيق أهدافها المرحلية

✓ بالرغم من الانخفاض الحاد في أسعار السلع العالمية خلال 2015 مما أثر على عائدات الشركة وهوامش أرباحها الا أن الشركة خفضت هذا التأثير من خلال رفع مستوى الانتاج وتقليص التكاليف

تشغيليا

- مستويات جديدة في انتاج الاسمدة الفوسفاتية والذهب والالمنيوم
- تخفيض التكلفة النقدية للوحدة المنتجة في قطاعي الفوسفات والالمنيوم
- التشغيل التجريبي لمنجمي الدويحي وجبل صايد
- تقدم نوعي في مراحل تشغيل المصفاة ومصنع الدرفلة

ماليا

- حجم إيرادات غير مسبوقه حيث بلغت حوالي 10.96 مليار ريال سعودي
- بلغت الأرباح ما قبل الاعباء التمويلية، الضرائب، الاستهلاك والاطفاء (EBITDA) 3.64 مليار ريال سعودي مبقية على الهامش في حدود 33% بالرغم من التحديات الحالية
- بلغ صافي الربح 605 مليون ريال سعودي
- استثمارات رأسمالية بلغت حوالي 13.5 مليار ريال سعودي
- بلغ صافي النقد أكثر من 2.2 مليار ريال

التكلفة النقدية للوحدة (%)	حجم المبيعات (%)	2015 مقارنة بـ 2014
-20%	+25%	المنيوم
-5%	+10%	الاسمدة الفوسفاتية DAP/MAP
+7.7%	+8.5%	الذهب

2015 مقارنة بـ 2014	
+2%	المبيعات
+1%	الأرباح ما قبل الاعباء التمويلية، الضرائب، (EBITDA) الاستهلاك والاطفاء
-55%	صافي الدخل

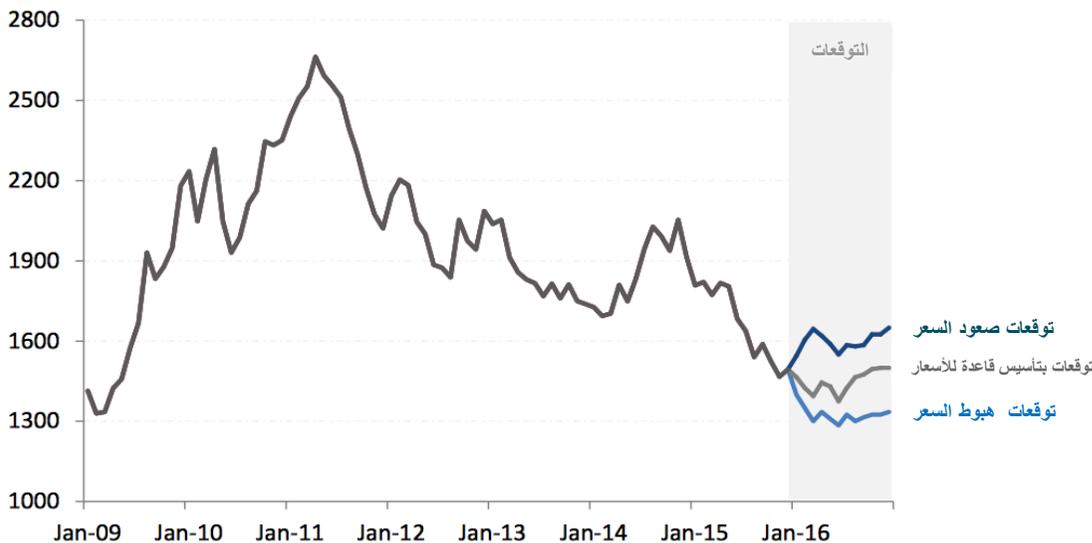
السلعة	الوضع الراهن	الخطط المستقبلية
الذهب	<ul style="list-style-type: none"> - التشغيل التجريبي لمنجم الدويحي في اكتوبر 2015 - دراسة الجدوى لمشروع المنصورة ومسرة تسير حسب ما هو مخطط لإتمامها في 2016 	<p>الربع الاول 2016 – التشغيل التجاري لمنجم الدويحي، التنقيب على المزيد من الموارد، انتاج 500 الف اونصة سنويا من الذهب هو الهدف على المدى القريب</p>
النحاس	<ul style="list-style-type: none"> - التشغيل التجريبي لمنجم جبل صايد وإنتاج 2,200 طن في ديسمبر 2015 م 	<p>2016 – الانتاج التجاري لمنجم جبل صايد، اكتشاف موارد خام جديدة للنحاس</p>
الالمنيوم	<ul style="list-style-type: none"> - السعة التشغيلية للمصفاة بلغت أكثر من 50% والعمل جار للوصول بها الى طاقتها الانتاجية الكاملة - تقدم مستمر لمصنع الدرفلة حيث تم بيع ما يزيد عن 50 ألف طن من المنتجات المدرفلة في 2015 	<p>2016 – رفع القدرة التشغيلية لشركة معادن للبوكسايت والالومينا وشركة معادن للدرفلة</p>
الفوسفات	<ul style="list-style-type: none"> - مواصلة التقدم في مشروع وعد الشمال نحو اكمال بناء المشروع في نهاية 2016 - مجمع الفوسفات بصفة عامة يسير بشكل جيد، حيث وصلت نسبة البناء والتشييد 65% ومن المتوقع الانتهاء منه في نهاية 2016 - بلغت نسبة انجاز أعمال البناء لمصنع الامونيا 85% 	<p>2016 – بناء مشروع وعد الشمال 2016 – الانتاج التجريبي لمصنع لامونيا في 2016 مطلع 2017 – بداية انتاج فوسفات ثنائي الامونيوم</p>

النظرة المستقبلية لأسواق السلع – أسواق الألمنيوم

توقعات العرض والطلب



- الطلب من الألمنيوم ينمو على أساس سنوي
- توقعات بتحسن توازن الاسواق العالمية للألمنيوم خلال 2016م، وعجز متوقع في مستويات العرض من الألمنيوم اعتبارا من العام 2017م
- بعض من الشركات العالمية الكبرى أعلنوا عن سلسلة من الاغلاقات قد تقود الى انخفاض في المعروض
- على الرغم من ذلك سوف تبقى فوائض في الاسواق خلال 2016 وفقا لتوقعات CRU

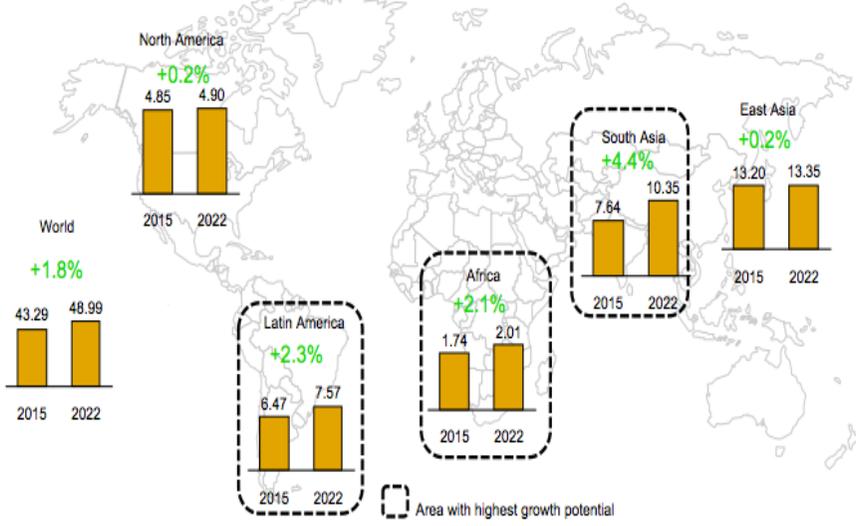


- سعر الألمنيوم في بورصة لندن ارتفع من ادنى مستوى له عند 1,440 دولار للطن الا انه واجه صعوبة لتخطي مستويات 1,500 دولار للطن
- تحسنت علاوة السوق الياباني للبيع الفوري مقارنة مع الربع الأخير بـ 20-30 دولار امريكي للطن
- من المتوقع ان تستمر الاسعار في مسارها الافقي خلال 2016

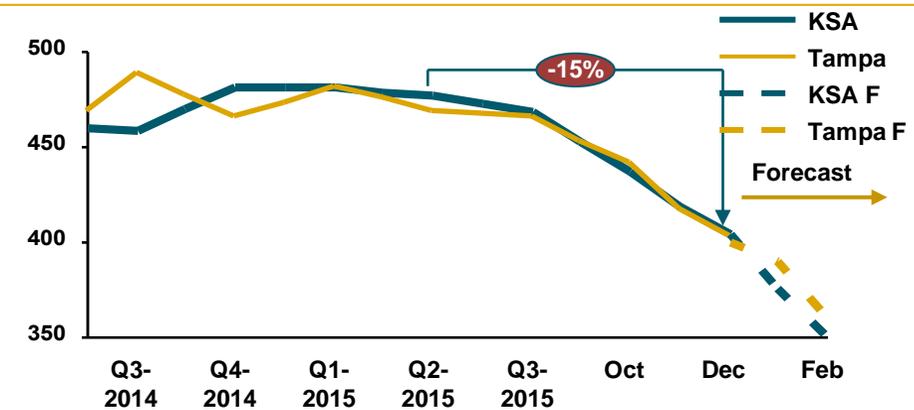
النظرة المستقبلية لأسواق السلع – أسواق الفوسفات

استهلاك الأسمدة الفوسفاتية في العام 2015م والعام 2022م حسب المنطقة (بملايين الأطنان من صخور الفوسفات)

Growth depicted in CAGR (%)



2014 مقارنة بـ 2015 لمؤشر سعر التسليم على ظهر السفينة، تامبا والسعودية، دولار/لطن



- معدل النمو السنوي المركب (CAGR) لإجمالي الطلب هو %1.8
- استوردت الهند حوالي 5.8 مليون طن بنسبة ارتفاع 61% في 2015م فيما استوردت البرازيل 2.7 مليون طن بنسبة انخفاض 27% خلال 2015م
- في 2015 أصبحت الصين أكبر المصدرين لفوسفات ثنائي الامونيوم DAP بحوالي 10 ملايين طن وذلك بارتفاع قدره 35% مقارنة بـ 2014
- الانخفاض في اسعار المحاصيل وقيمة العملة قد أثر على الطلب في البرازيل والهند وشرق افريقيا وفيتنام وغيرها مما أدى إلى انخفاض في أسعار الفوسفات
- التطور في الأسواق الرئيسية أثر سلبا على الأسعار في جميع أنحاء العالم
- بعد انخفاض الطلب والأسعار، بعض من المنتجين الرئيسيين أعلنوا تقليص الإنتاج في موسم انخفاض الطلب

الاستدامة

ابرز ملامح العام 2015

مشاريع النمو

النظرة المستقبلية لسوق السلع

النتائج المالية

الاداء التشغيلي

ملخص



الأستاذ/ خالد بن سالم الرويس
نائب الرئيس الأعلى للشئون المالية

تسليط الضوء على نتائج الربع الرابع للعام المالي 2015

الربع الرابع 2015 مقارنة بـ الربع الرابع 2014

السوق

انخفضت أسعار السلع الأساسية بشكل حاد مما أدى إلى انخفاض الإيرادات والدخل

- تراجع متوسط أسعار الألمنيوم في بورصة لندن للمعادن (LME) 22.5% وانخفضت علاوة السوق الياباني للبيع الفوري بمقدار 78.5%
- أسعار البيع المحققة لسماد ثنائي فوسفات الأمونيوم (DAP) والأمونيا انخفضت بنسبة 11% و 26% على التوالي
- أسعار البيع المحققة للذهب انخفضت 11%

التشغيل

ارتفاع الكميات المباعة وتخفيض التكاليف عوض جزئياً تأثير انخفاض الأسعار

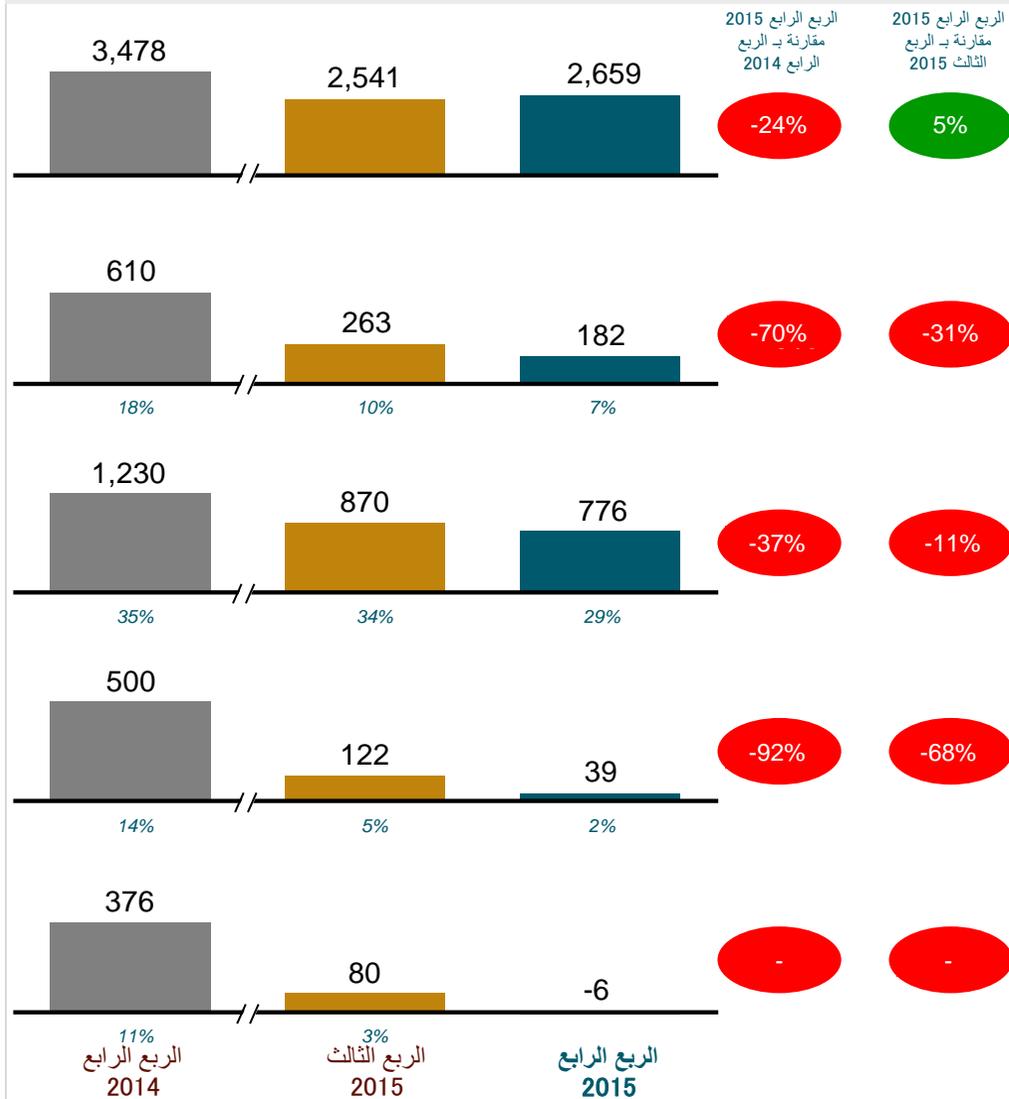
- ارتفعت مبيعات سماد ثنائي الفوسفات الأمونيوم (DAP) بنسبة 19%
- ارتفعت مبيعات الألمنيوم بنسبة 7%، وانخفضت المبيعات الخارجية بنسبة 19% نتيجة لارتفاع الاستهلاك في مصنع الدرفلة
- انخفضت مبيعات الأمونيا بنسبة 12%

المالية

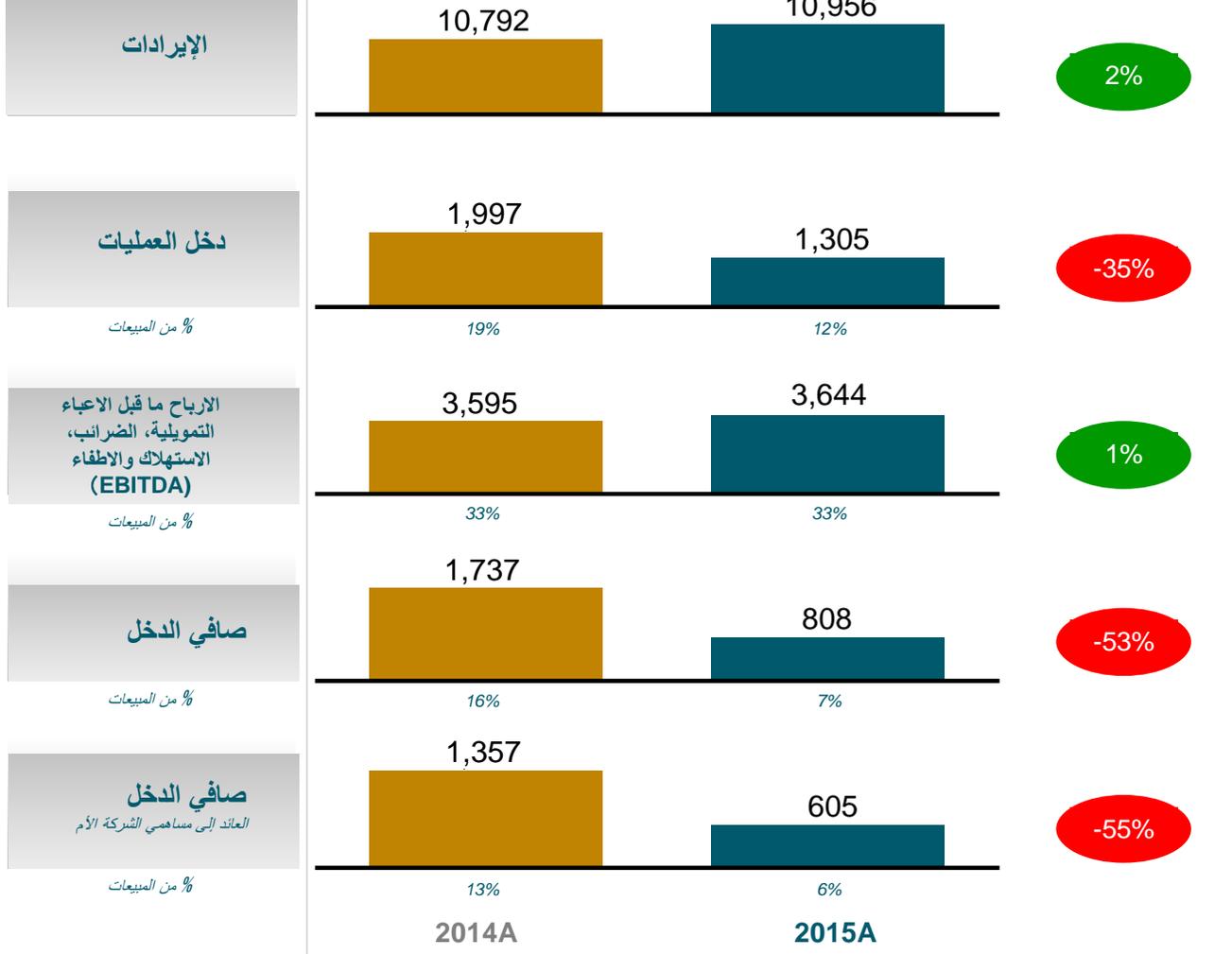
انخفض صافي الدخل للأسباب التالية

- حصة في صافي خسارة شركة سامابكو والتي تملك معادن فيها نسبة 50%
- خسارة غير متكررة في المخزون
- تكاليف غير متكررة في شركة معادن للألومنيوم (MAC) وشركة معادن للبنية التحتية (MIC)
- انخفاض الدخل من الاستثمارات النقدية قصيرة الأجل

النتائج المالية الربعية



النتائج المالية السنوية



العام المالي 2015 مقارنة ب العام المالي 2014

السوق

خلال النصف الثاني من العام 2015م شهدت جميع أسعار السلع انخفاضا حاداً:

- انخفضت متوسط أسعار الألمنيوم في بورصة لندن للمعادن بنسبة 9% للألمنيوم و % وانخفضت علاوة السوق الياباني للبيع الفوري بمقدار 31.6%
- حافظت أسعار الأسمدة الفوسفاتية على أسعارها
- أنخفض السعر المتوقع للألمونيا بنسبة تزيد عن 16%.
- أسعار الذهب انخفضت بحوالي 9%

التشغيل

- على الرغم من زيادة مبيعات الألمنيوم بحوالي 26% إلا أن المبيعات الخارجية للألمنيوم انخفضت بحوالي 5% نتيجة لزيادة معدل استهلاك الألمنيوم من قبل مصنع الدرفلة
- انخفضت المبيعات الخارجية لمنتج الألمونيا بحوالي 30% نظراً لتوقف المصنع بصفة مؤقتة وزيادة بيع منتج الفوسفات ثنائي الألمونيوم
- انخفضت مبيعات الذهب بحوالي 8.5%

المالية

- خسارة غير متكررة في المخزون
- ارتفاع الأعباء المالية
- تكاليف غير متكررة في شركة معادن للألمونيوم (MAC) وشركة معادن للذئبة التحتية (MIC)
- خسارة في الشركة تحت السيطرة المشتركة

جميع الأرقام المذكورة بالآلاف الأطنان، عدا ما يحدد

التغير %	2014	2015	التغير %	الربع الرابع 2014	الربع الرابع 2015	المبيعات
10.49%	2,384.00	2,634.00	18.63%	628.00	745.00	منتجات الفوسفات
-30.15%	660.00	461.00	-12.27%	163.00	143.00	الأمونيا

منتجات الفوسفات: الفوسفات ثنائي المنيوم والفوسفات احادي الأمونيوم

- في العام 2015, حققت شركة معادن أعلى إنتاج وأعلى مبيعات في تاريخها بالوصول إلى 2.6 مليون طن من منتجات الفوسفات عن طريق زيادة الإنتاجية واستقرار العمليات
- انخفاض المبيعات للأمونيا بسبب زيادة استهلاك الأمونيا لإنتاج الفوسفات بالإضافة إلى بعض التوقفات في إنتاج الأمونيا خلال العام 2015

التسويق

- جاري التوسع والنمو للوصول إلى أسواق جديدة مثل (البرازيل، والقارة الأفريقية، وفيتنام، وبنجلاديش)
- تحقيق الاستفادة المثلى من تكلفة خدمة العميل

- انخفضت تكلفة الإنتاج لوحدات الفوسفات والأمونيا خلال العام 2015 بحوالي 5% مقارنة بالعام 2014، عن طريق زيادة الكفاءة وتخفيض التكاليف
- على الرغم من ارتفاع اسعار الكبريت بحوالي 4% في عام 2015، تمكنت معادن من الحد من التكاليف
- تم الوصول إلى معدلات الطاقة الاستيعابية والتركيز مستمر على زيادة الكفاءة

الدوافع الرئيسية

- عمليات منخفضة التكلفة: الربع الأول في منحنى التكلفة
- الموقع الاستراتيجي في الأسواق النامية
- زيادة البصمة في مناطق جغرافية

الأداء التشغيلي

كان العام 2015م، رائع من حيث الأداء التشغيلي في قطاع الألمنيوم

- تم انتاج وبيع 0.84 مليون طن من الألمنيوم.

- خلال العام 2015م، انتجت مصفاة الألومينا 0.84 مليون طن من الألومينا.

- قلصت معادن تكاليف الإنتاج النقدية للألمنيوم بحوالي 20% مقارنة بالعام 2014م، عن طريق زيادة الكفاءة الإنتاجية وزيادة استهلاك الألومينا المنتج من مصفاة معادن بالإضافة إلى اتخاذ اجراءات اضافية لتقليل المصاريف.

- انخفضت اسعار الألمنيوم في بورصة لندن للمعادن بشكل حاد في العام 2015م مما اثر على الإيرادات وهوامش الربح.

الدوافع الرئيسية

- عمليات منخفضة التكلفة
- عملياتنا تتميز بمستويات عالية من الكفاءة

جميع الأرقام المذكورة بالآلاف الأطنان، عدا ما يحدد

التغير %	2014	2015	التغير %	الربع الرابع 2014	الربع الرابع 2015	المبيعات
26.09%	663.00	836.00	7.32%	205.00	220.00	الألمنيوم
-5.90%	470.00	508.00	-18.67%	150.00	122.00	الألمنيوم (الشركة)
-9.00%	1,866.00	1,698.00	-22.46%	1,968.00	1,526.00	متوسط أسعار الألمنيوم في بورصة لندن للمعادن (دولار /الطن)

LME 3M ALUMINUM PRICES

(\$/mton; daily data)



الأداء التشغيلي

جميع الأرقام المذكورة بالآلاف الأطنان، عدا ما يحدد

التغير %	2014	2015	التغير %	الربع الرابع 2014	الربع الرابع 2015	المبيعات
8.55%	152.00	165.00	-4.55%	44.00	42.00	الذهب (آلاف أوقية)
-9.38%	1,258.00	1,140.00	-10.92%	1,200.00	1,069.00	متوسط سعر البيع (دولار/أوقية)

- زاد انتاجنا ومبيعاتنا من الذهب بنسبة 6.5% و 8.5% على التوالي في عام 2015 بسبب زيادة الإنتاج من منجمي الصخيرات وبلغه

- شهد الربع الرابع 2015 بانخفاض قدره 2.3% و 4.5% في الإنتاج والمبيعات على التوالي بسبب درجة

- تركيز الذهب المنخفضة المستخرجة من منجمي مهد الذهب والأمار

- التكلفة النقدية للذهب ارتفعت بنسبة 7.7% في عام 2015 مقارنة بعام 2014 بسبب ارتفاع تكاليف استخراج الذهب من مناجم السوق، الصخيرات وبلغه

أسعار الذهب التاريخية

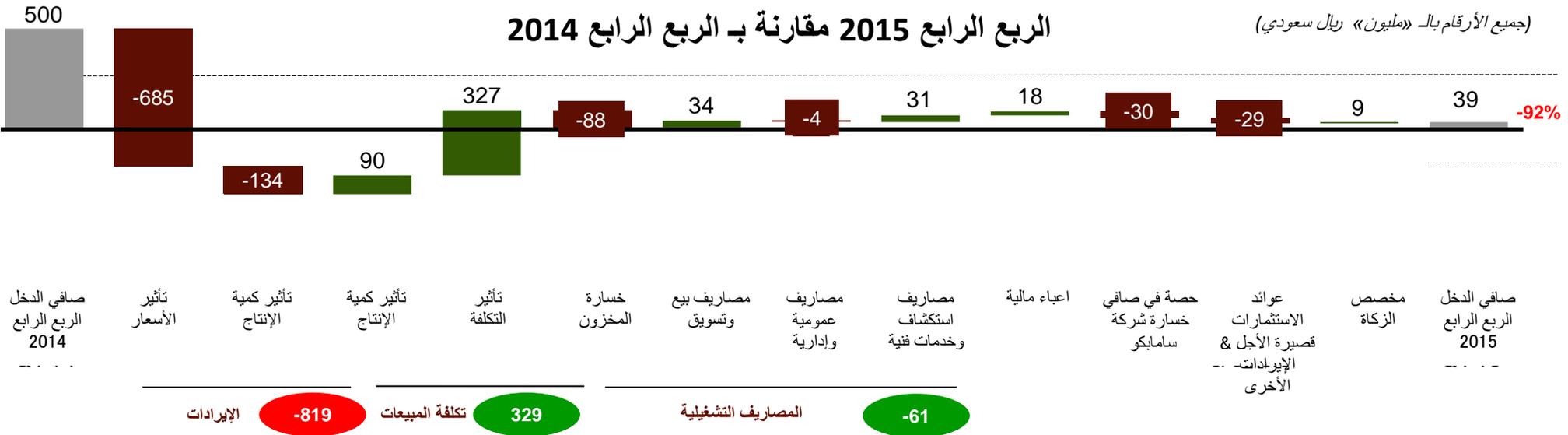


الدوافع الرئيسية

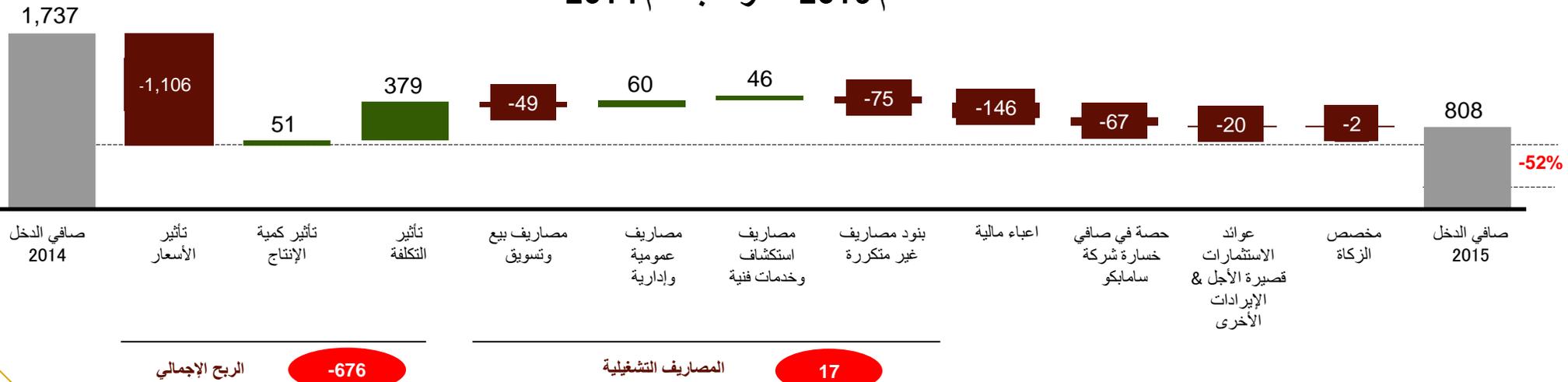
- منجم الدويحي سيخفض تكاليف قطاع الذهب في الشركة
- التركيز على عمليات الاستكشاف والتنقيب سيزيد من الاحتياطيات والموارد

(جميع الأرقام بالـ «مليون» ريال سعودي)

الربع الرابع 2015 مقارنة بـ الربع الرابع 2014

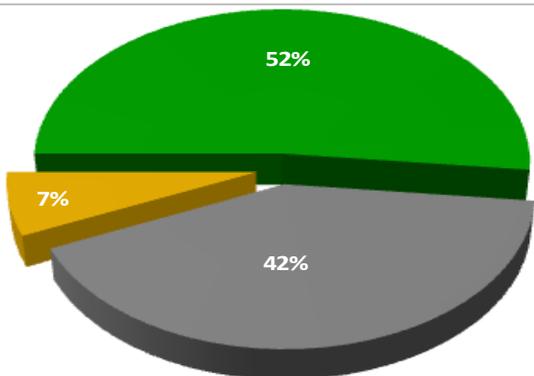


العام 2015 مقارنة بالعام 2014

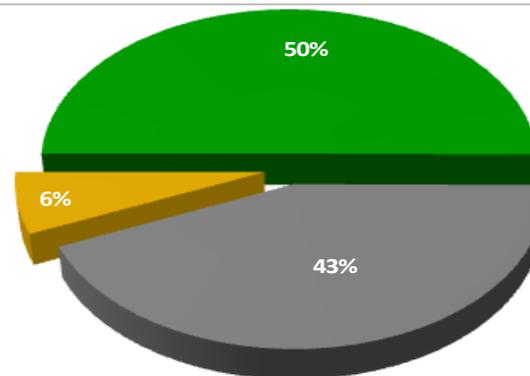


■ الفوسفات
■ المعادن الثمينة
■ الألمنيوم

2014

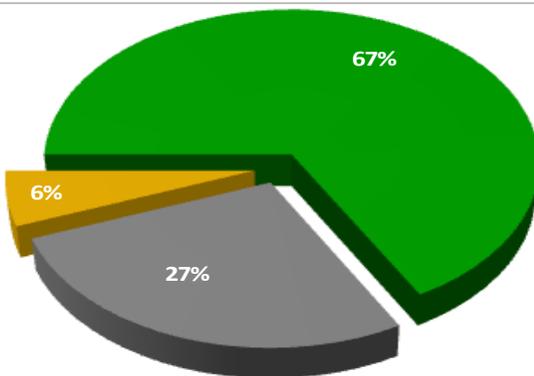


2015

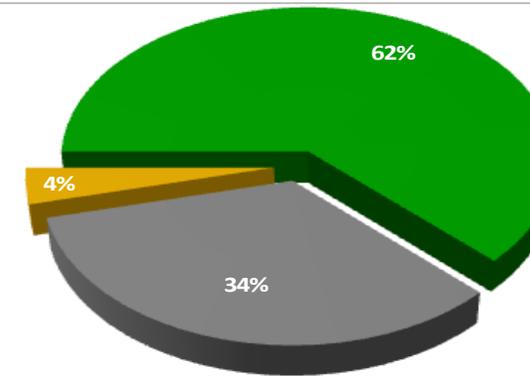


المبيعات

2014



2015



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

شركة معادن لديها استراتيجية مزدوجة تركز على استخراج الحد الأقصى لقيمة أصولها مع الاستمرار في وضع الاستثمارات المناسبة لبناء الركيزة الثالثة للصناعة السعودية

بناء وربط أنظمة الشركة، واستقطاب وتطوير القدرات الوطنية والمواهب الواعدة



تكثيف نشاطات الاستكشاف



رفع القدرات والكفاءات للتسويق والمبيعات بصورة مستمرة



التميز في العمليات التشغيلية



تطوير ورعاية المواهب والاحتفاظ بها



طرح برنامج استكشاف يستفيد من المرافق التعدينية القائمة



التحول إلى نموذج متمحور حول العملاء وتوسيع عروض المنتجات



بدء تطبيق برنامج التميز التشغيلي والرأس مالي في مختلف المنتجات



بناء وتعزيز القدرات التعدينية وإضفاء الطابع المؤسسي



رفع القدرة الإنتاجية للألمنيوم والفوسفات لتلبية الطلب المتزايد



تحسين المرونة المالية وإدارة النقد



تحقيق أقصى استفادة من خدمات الدعم



بناء الركيزة الثالثة للصناعة السعودية

شكراً

إتصل بنا:

إدارة علاقات المستثمرين - معادن
البريد الإلكتروني: invest@maaden.com.sa

