

الفرق النسبي (%)	الفعلي للربع الثاني ٢٠١٤	التوقعات للربع الثاني ٢٠١٤	المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك
غ/ذ**	غ/م*	١٨٨٨,٧	المبيعات
%١٣٩,٤	٣٧٠,٧	١٥٤,٩	صافي الربح
-	٠,٤٠	٠,١٧	ربح السهم (ريال سعودي)

المصدر: البيان الصحفي الصادر عن الشركة والجزيرة كابيتال، غ/م: غير متاح؛ غ/ذ: غير ذي معنى

### النظرة الحالية:

- (أ) شهدت شركة معادن أداءً مالياً متميزاً وتفوقت على متوسط توقعات السوق له
- (ب) بناءً على المعلومات المتوفرة، فإننا نعتقد أن الشركة حققت نتائج جيدة في الربع الثاني ٢٠١٤ وشهدت نمواً ملحوظاً على مستوى الربح الإجمالي والمستوى التشغيلي.
- (ج) نكرر تقديرنا لسهم الشركة على أساس "محايده": مع سعر مستهدف للسهم خلال الاثني عشر شهراً القادمة يبلغ ٣٨,١ ريال سعودي. عموماً، سنقوم بإجراء تعديلات ضرورية على تقديرنا للسهم، وذلك في حال قيام الشركة بنشر تقريرها المالي التفصيلي للربع الثاني ٢٠١٤.

### إيضاحات

- أعلنت شركة معادن عن نتائجها المالية للربع الثاني ٢٠١٤ لتشير إلى ارتفاع صافي الربح بتسعة اضعاف عن ما تم تسجيله في الربع المماثل من العام السابق.
- على أي حال، شهد صافي ربح الشركة في الربع الثاني ٢٠١٤ نمواً بنسبة ١٩٦,٢٪ عن الربع السابق.
- حققت الشركة اجمالي صافي ربح في النصف الاول من العام الحالي بقيمة ٤٩٥,٩ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ٥٤,٠ ريال سعودي) مشيراً إلى نمو بنسبة ٧٧٪ عن ما تم تسجيله في نفس الفترة من العام السابق.
- وفقاً للنتائج المالية التي نشرتها الشركة، يعود ارتفاع صافي ربح الشركة في الربع الثاني ٢٠١٤ إلى: (١) زيادة الكميات المباعة لكافة منتجات الشركة، (٢) ارتفاع متوسط أسعار الألمنيوم التي خففت من أثر انخفاض أسعار سمار فوسفات ثنائي الأمونيوم والأمونيا. على أي حال، وبالإضافة إلى ارتفاع الكميات المباعة والأسعار، فقد استمر انخفاض نفقات الاستكشاف وارتفاع الإيرادات الأخرى في تخفيف أثر الزيادة في النفقات التشغيلية والزكاة والرسوم المالية بشكل كبير.

### أهم البيانات المالية

الربع الثاني ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الرابع ٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك
غ/م*	١,٧٧٦	١,٨٥١	١,٦٠٩	١,٢٢٧	١,٣٥٠	المبيعات
٧٥٨	٣٩٦	٤٠٩	٣٩٦	٢٢٦	٥٤٤	اجمالي الربح
٥٠٢	١٩٢	١٦١	٩٨	٥٠	٣٦٥	الربح التشغيلي
٣٧١	١٢٥	(٢٩)	١,٤٣١	٤١	٢٣٩	صافي الربح
٩٢٩	٩٢٨	٩٢٦	٩٢٥	٩٢٥	٩٢٥	عدد الأسهم (مليون سهم)
٠,٤٠	٠,١٣	(٠,٠٣)	١,٥٥	٠,٠٤	٠,٢٦	ربح السهم (ريال سعودي)

المصدر: تقارير الشركة الربع سنوية والجزيرة كابيتال

### أهم البيانات السوقية

٢٣,١٨٩,٠	الرسملة السوقية (مليون ريال سعودي)
%١٠,٧	أداء السهم في السوق منذ بداية العام لتاريخه
٢٧,٢ / ٣٩,٢	السعر (أعلى - أدنى) خلال ٥٢ أسبوع (ريال سعودي)
١,١٦	ربح السهم المتوقع للعام ٢٠١٤ (ريال سعودي)
٢٠,٩	مكرر الربحية المتوقع للعام *٢٠١٤ (مرة)
١,٣	مكرر القيمة الدفترية المتوقع للعام **٢٠١٤ (مرة)
-	*توزيع الأرباح إلى السعر المتوقع للعام *٢٠١٤

المصدر: موقع بلومبرغ، تم احتساب أهم البيانات السوقية على أساس أسعار الإغلاق بتاريخ ١٥ يوليو ٢٠١٤

محلل  
سلطان القاضي  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦٣٧٤  
s.akadi@aljaziracapital.com.sa

محلل أول  
سيد تيمور آخر  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦١٤٦  
s.akhtar@aljaziracapital.com.sa

مساعد المدير العام - الأبحاث  
عبد الله علاوي  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦٢٥٠.  
a.alawi@aljaziracapital.com.sa

محلل  
جاسم الجبران  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦٤٨  
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

محلل  
صالح القعيطي  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦٠٤٦  
s.alquati@aljaziracapital.com.sa

محلل أول  
طلحة نزار  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦١١٥  
t.nazar@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة  
القصيم  
عبد الله الرحبيط  
+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٧  
aalrahit@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس الوساطة المؤسساتية  
رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية  
لؤي جواد المطوع  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦٢٧٧  
lalmutawa@aljaziracapital.com.sa

المدير العام خدمات الوساطة والمبيعات  
علاء اليوسف  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦٠٠٠.  
a.yousef@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس الوساطة المؤسساتية  
وسائل الاعلام  
سامر الجاعوني  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦٣٥٢  
s.alJoauni@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس المراكز الاستثمارية  
للمنطقة الغربية والجنوبية والخدمات المساعدة البديلة  
عبد الله قايد المصباحي  
+٩٦٦ ٨٤٠٠ ١٢٩٦١٤  
a.almisbahi@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة  
والمبيعات بالمنطقة الوسطى  
سلطان ابراهيم المطوع  
+٩٦٦ ١١ ٢٤٥٦٣٦٤  
s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) النزاع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقلدة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت اشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقدم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل ووكيل والتعهد باللتغطية وخدمات الادارة والخطف والتربيب وتقييم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرارية لفترة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نظمت بمواقتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائها الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

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

## إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الخاتمة 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 بآية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر وعديق قابليته/ بغية تحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر باخذ 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 والسدادات والمتغيرات الاقتصادية الجゼئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستدلة من مصادر تعتمد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتغفيض هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبنية عليها. الوراء في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن 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 بالتقدير وجميع التوقعات والبيانات والارتفاعات والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون سابق إنذار. الأداء السابق لأي استثمار لا يعبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف وجميع التوقعات والبيانات والارتفاعات والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون سابق إنذار. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطيئتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك غير متوقعة 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 يتبعون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يتذكرون أسماءها أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير. لكن كانوا بهذا التقرير واقت إصدار هذا التقرير بشكل مباشر وفقاً لمقتضياتها. تم إصدار هذا التقرير كجزء من محفظة متعددة 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 تكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر، مما عدا أولئك الذين يسمح لهم مرك THEM الوظيفي بذلك، و/أو الأطراف الرابعة الذين التزموا بالاتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال 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 المعرفة الاستثمارية لشركة الجزيرة للأسواق المالية التي تدار من قبل مجلس إدارة الشركة التابعة لها، أو الشركات التابعة لها حرصاً 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 أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدرائها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضواً /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 خطى مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بالقيود التي يعيّنها التقرير.

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