

المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك	التوقعات للربع الثالث ٢٠١٣	الفعلي للربع الثالث ٢٠١٣	الفرق النسبي (%)
المبيعات	١,٤١٠,٩	م/غ*	غ/ن**
صافي الربح	١٨٦,٧	١,٤٢١,٤	٦٦٦,٧
ربح السهم (ريال سعودي)	٠,٢٠	١,٥٥	-

المصدر: البيان الصحفي الصادر عن الشركة والجزيرة كابيتال \* م/غ : غير متاح \*\* غ/ن : غير ذي معنى.

### النظرة الحالية:

- (أ) تشير النتائج المالية للربع الثالث ٢٠١٣ إلى إيرادات استحقاقات تعاقدية غير متوقعة بقيمة ١,٤٤ مليار ريال سعودي من شركاء شركة معادن في المشروع المشترك الجديد "وعد الشمال". وعموماً، استمر إجمالي ربح الشركة في تحقيق نتائج أقل وذلك بنسبة ٩,٧% من توقعاتنا لها والبالغة ٤٢٩,٥ مليون ريال سعودي.
- (ب) نكرر تقيمتنا لسهم شركة معادن على أساس "زيادة المراكز".
- (ج) يبقى السعر المستهدف لسهم الشركة للاثني عشر شهراً القادمة بما يبلغ ٣٣,٤ ريال سعودي، وذلك لأن الاستحقاقات التعاقدية تعتبر إيرادات غير تشغيلية.
- (د) سنقوم بتحديث توقعاتنا لصافي ربح عام ٢٠١٣، على إثر إدراج اثر إيرادات الاستحقاقات التعاقدية التي بلغت ١,٤٤ مليار ريال سعودي، في توقعاتنا لصافي الربح في المستقبل القريب.

### إيضاحات

- أعلنت شركة التعدين العربية السعودية - معادن النتائج المالية للربع الثالث ٢٠١٣، حيث حققت صافي ربح بلغ ١,٤٤ مليار ريال سعودي (ربح السهم: ١,٦ ريال سعودي)، مشيرة بذلك إلى زيادة عن الفترة المماثلة من العام الماضي والربع السابق بنسبة ٣,٦ مرة، ٣٣,٩ مرة على التوالي.
- سجلت الشركة إجمالي صافي ربح خلال التسعة الأشهر الأولى ٢٠١٣ بلغ ١,٧ مليار ريال سعودي (ربح السهم: ١,٨٥ ريال سعودي): وذلك بنمو ١٤٩,٧% عن ما تم تسجيله لنفس الفترة من العام الماضي.
- بناءً على البيان الصحفي الصادر عن الشركة، تعود أسباب القفزة الكبيرة في صافي ربح الشركة في الربع الحالي، أساساً إلى إيرادات الاستحقاقات التعاقدية غير المتوقعة بقيمة ١,٤٤ مليار ريال سعودي من قبل الشركاء (شركتي موازيك وسابك) في المشروع المشترك وعد الشمال (مشروع فوسفات مشترك جديد). ومبدئياً، وبحسب تصريحات الشركة، كان متوقعاً أن تحصل الشركة على ٥٠% من هذه الاستحقاقات المذكورة خلال فترة توقيع العقد في عام ٢٠١٣، وفي حين يتم الحصول على النسبة المتبقية منها في شهر يونيو ٢٠١٦. ومما يجدر ذكره، لم تقم الشركة حسب علمنا بالإعلان عن آلية الاعتراف بهذه الاستحقاقات خلال هذا الربع محل المراجعة.

### أهم البيانات المالية

المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢	الربع الرابع ٢٠١٢	الربع الأول ٢٠١٣	الربع الثاني ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٣
المبيعات	١٠٠٧	١٢٢٥	١,٦٠٩	١,٩١٧	١,٣٥٠	١,٢٣٧	م/غ*
إجمالي الربح	٤٩١	٤٣٨	٥٩١	١,٢٥٥	٥٤٤	٢٢٦	٢٩٦
الربح التشغيلي	٣٣٦	٢٣٨	٤٨١	٧٢١	٣٦٥	٥٠	٩٨
صافي الربح	٢٤٦	١٢٨	٣١١	٤٠٦	٢٣٩	٤١	١,٤٣١
عدد الأسهم (مليون سهم)	٩٢٥	٩٢٥	٩٢٥	٩٢٥	٩٢٥	٩٢٥	٩٢٥
ربح السهم (ريال سعودي)	٠,٢٧	٠,١٤	٠,٣٤	٠,٤٤	٠,٢٦	٠,٠٤	١,٥٥

المصدر: تقارير الشركة الربع سنوية والجزيرة كابيتال \* م/غ : غير متاح.

### أهم البيانات السوقية

٢٥,٨٠٧,٥	الرسلة السوقية (مليون ريال سعودي)
٪١٣,٩-	أداء السهم في السوق منذ بداية العام لتاريخه
٢٧,٢ / ٣٥,٥	السعر (أعلى - أدنى) خلال ٥٢ أسبوع (ريال سعودي)
تحت المراجعة	ربح السهم المتوقع للعام ٢٠١٣ (ريال سعودي)
١٢,٢	مكرر الربحية لآخر اثني عشر شهراً * (مرة)
١,٠	مكرر القيمة الدفترية المتوقع للسنة * (مرة)
-	توزيع الأرباح إلى السعر المتوقع * (للسنة)

المصدر: موقع زاوية الإلكتروني، \* تم احتساب أهم البيانات السوقية على أساس أسعار الاغلاق بتاريخ ٩ أكتوبر ٢٠١٣.

مساعد المدير العام - الأبحاث

عبدالله علاوي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٢٧٥

a.alawi@aljziracapital.com.sa

محلل أول

طلحة نزر

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨١٠٣

t.nazar@aljziracapital.com.sa

محلل أول

سيد تيمور أختر

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٢٧١

s.akhtar@aljziracapital.com.sa

محلل

صالح القيعطي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٢٥٣

s.alquati@aljziracapital.com.sa

محلل

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨١٠٢

j.aljabran@aljziracapital.com.sa

مدير عام ادارة الوساطة

علاء اليوسف

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٠٠

a.yousef@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد-

رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية

لؤي جواد المطوع

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧

lalmutawa@aljziracapital.com.sa

مدير المنطقة الغربية والجنوبية

عبدالله المصباحي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٤٠٤

a.almisbahi@aljziracapital.com.sa

مدير المبيعات والمراكز في المنطقه الوسطى

سلطان ابراهيم المطوع

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤

s.almutawa@aljziracapital.com.sa

مدير المنطقة الشرقية ومنطقة القصيم

عبدالله الرهيط

+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧

aalrahit@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 استمرارية لقصة 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 وقدرتهم 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 والآراء 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 تتولى أية مسؤولية 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 والتصريحات بخصوص الاتفاقيات 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 الثالثة الذين التزموا باتفاقية 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