





# وليد بن خالد الحكيم

## مدير إدارة علاقات المستثمرين





## 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 إعداد وإصدار هذا التقرير، لذا 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 تعزم 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 و لم 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، تم 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 مستخدمي 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 الأداء 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 والأسهم.



# خالد بن صالح المديفر

## الرئيس وكبير المدراء التنفيذيين



## استمرار التدرج بالإنتاج، وأداء قوي في الربع الثاني من عام 2017

### معدلات إنتاج قياسية

- 70 ألف أوقية من الذهب وذلك بارتفاع قدره 17% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- 349 ألف طن من الألومينا وذلك بارتفاع قدره 8% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- 219 ألف طن من منتج الألمنيوم الخام وذلك بإنتاج مقارب للربع المماثل من العام السابق
- 555 ألف طن من منتج الأمونيا وذلك بارتفاع قدره 85% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- 668 ألف طن من سماد فوسفات الأمونيوم بإنتاج مقارب للربع المماثل من العام السابق

### الأداء الأمثل للتكاليف

- استمرار التركيز على الكفاءة والإنتاجية
- استمرار العمل على تخفيض التكلفة النقدية لجميع منتجات الشركة
- استمرار العمل على زيادة هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك.

### نتائج مالية مميزة

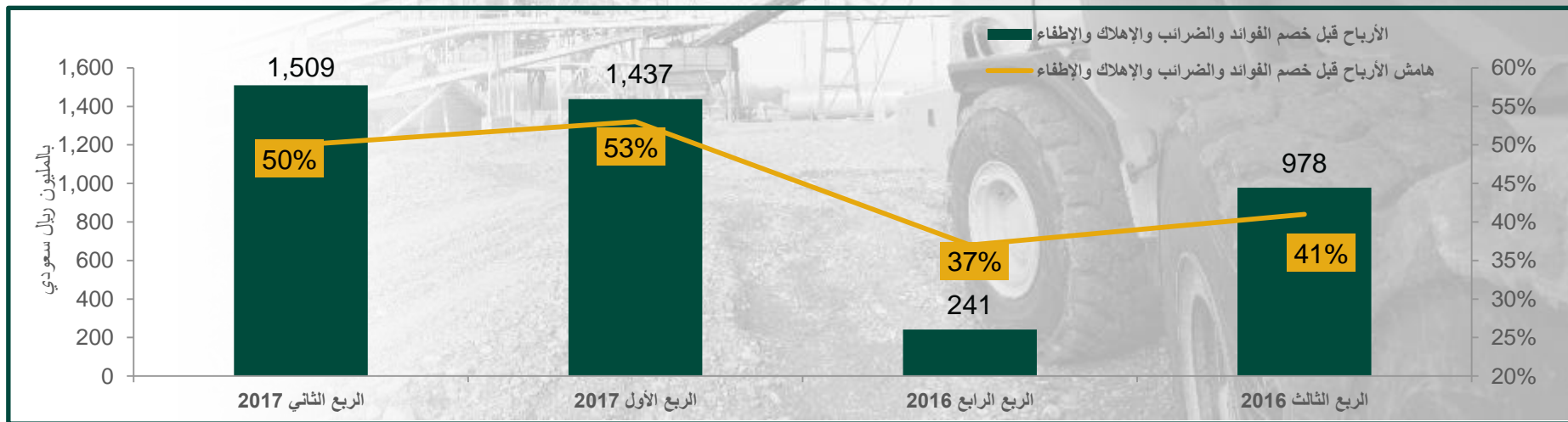
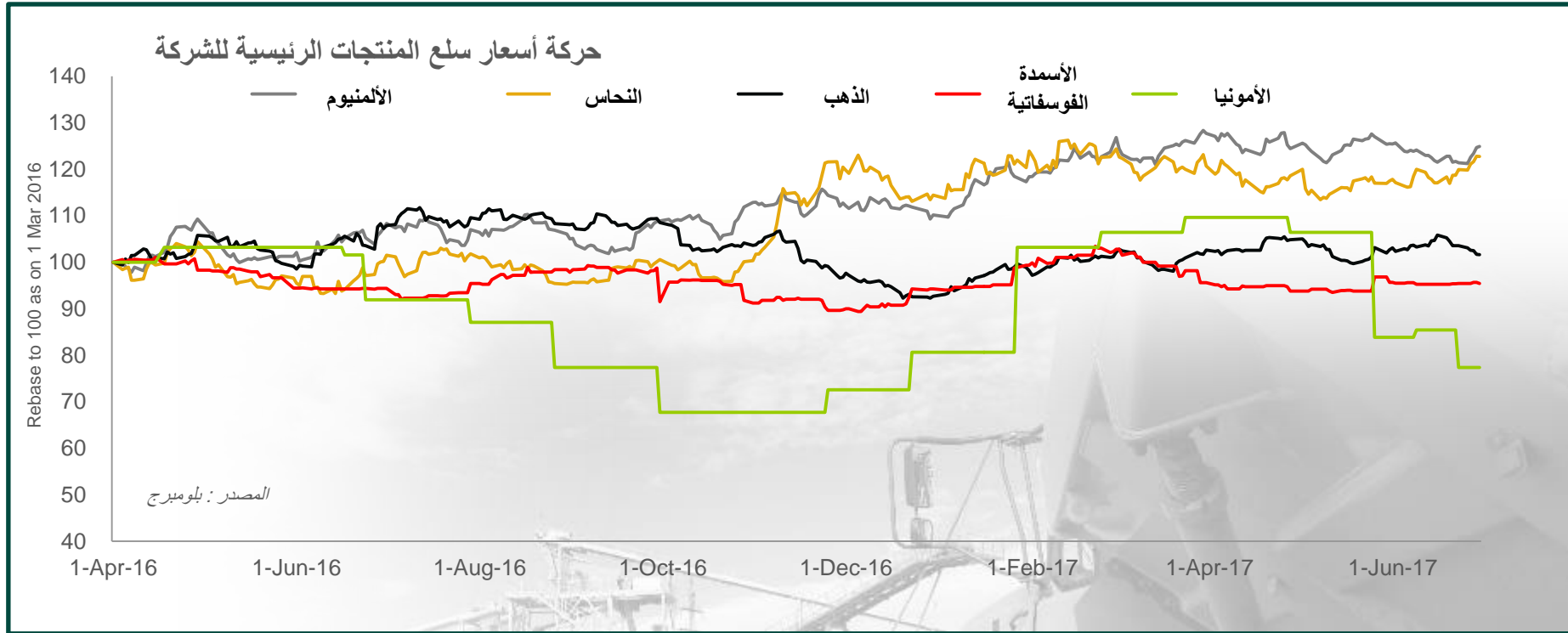
- بلغت إيرادات الشركة 2,995 مليون ريال بارتفاع قدرة 17% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- بلغت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك، والإطفاء 1,509 مليون ريال بارتفاع قدره 54% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- بلغ صافي الدخل 434 مليون ريال بارتفاع قدرة 146% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- بلغ النقد الصافي من العمليات التشغيلية 649 مليون ريال بارتفاع قدرة 40% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق

### نمو المشاريع المستقبلية

- بدء إنتاج أول شحنة من الأسمدة الفوسفاتية من شركة معادن وعد الشمال للفوسفات في 8 يوليو 2017م.
- قرب اكتمال دراستي الجدوى لمنجمي منصورة ومسرة
- جاري العمل على دراسة الجدوى لمشروع الفوسفات الثالث

انعكاس إيجابي للأداء التشغيلي وتحسن الاسواق والعمليات ذات التكلفة المنخفضة على النتائج بشكل عام

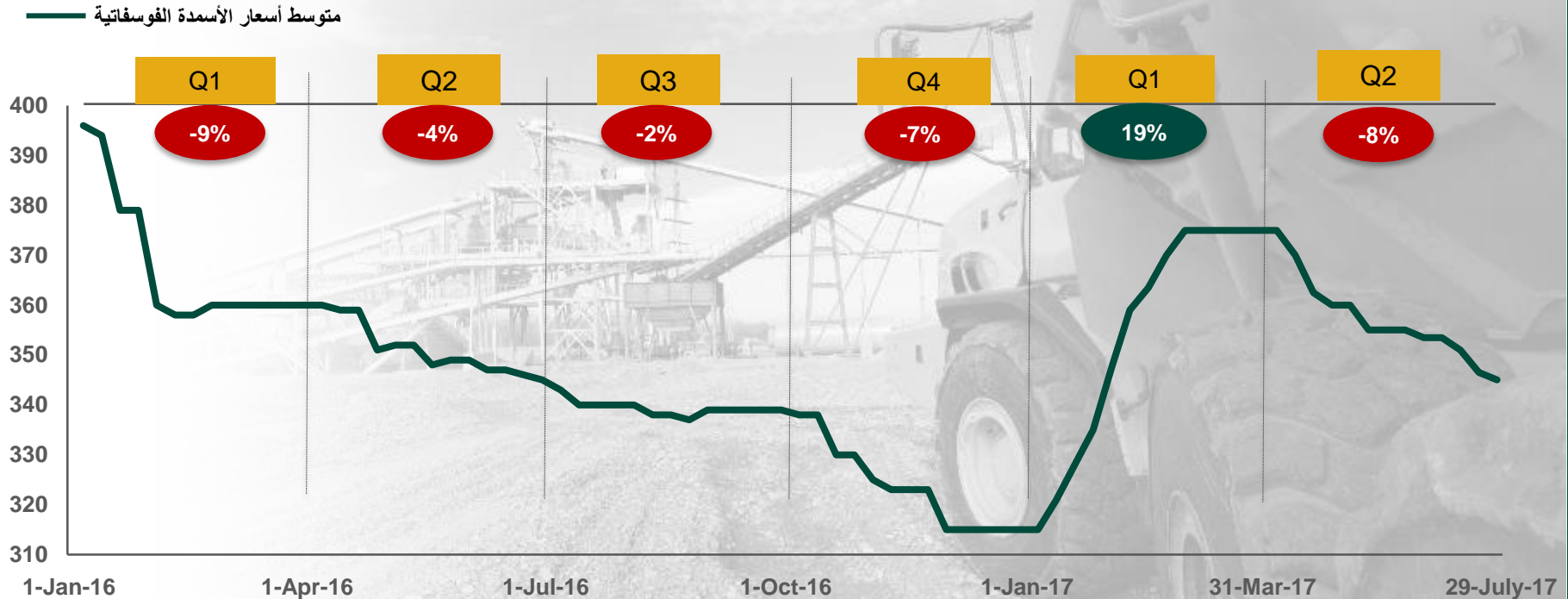
## تحسن هوامش الربحية مع زيادة الإنتاج وتعافي الأسعار





# تراجع سوق الأسمدة الفوسفاتية في الربع الثاني بدعم من العرض المتزايد من الصين وشمال أفريقيا خلال الربع الثاني

- بلغ متوسط أسعار الأسمدة الفوسفاتية خلال الربع الثاني من العام 2017 حوالي 357 دولار أمريكي للطن، ومتوسط أسعار منتج الامونيا 316 دولار أمريكي للطن
- كان الطلب على الفوسفات منخفضاً في الهند خلال الربع الثاني بسبب نظام الضريبة الجديد (GST)، وثابتاً على نفس مستويات الطلب السابقة في أمريكا الجنوبية
- ارتفاع مستويات العرض من الأسمدة الفوسفاتية وذلك بسبب زيادة الصادرات الصينية والأسترالية لإنتاجهم من الأسمدة الفوسفاتية والتي لم يتم استخدامها محلياً نظراً لموسمية الاستهلاك المحلي. مشروع شركة المجمع الشريف للفوسفات المغربية (OCP) في طور التدرج لزيادة السعة الإنتاجية
- توقع ارتفاع المعروض في النصف الثاني من العام 2017م من شركة معادن وعد الشمال للفوسفات وشركة الفوسفات المغربية قد يسبب ضغط على أسعار الأسمدة

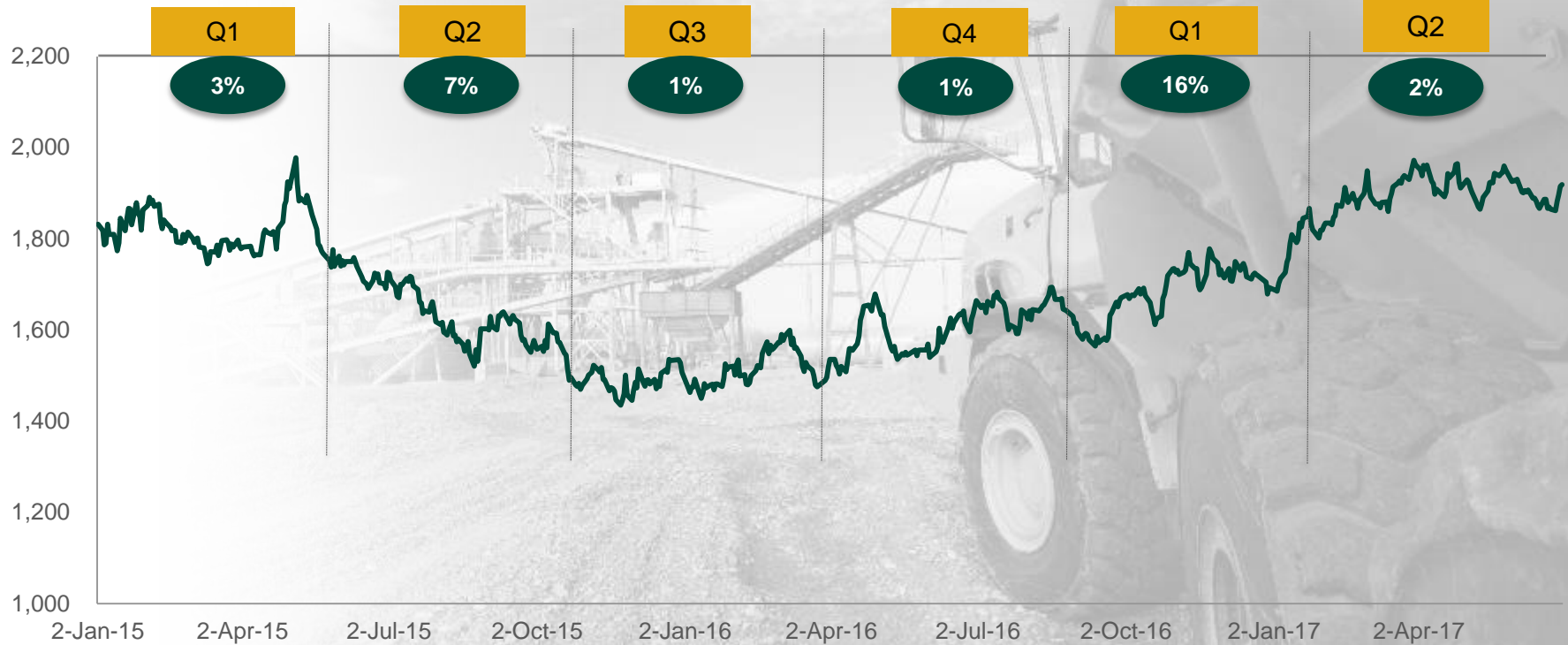


المصدر: فريق معادن، سي آر يو، بلومبيرج

## استمرار تعافي أسعار الألمنيوم خلال الربع الثاني من العام 2017م

- بلغ متوسط أسعار الألمنيوم 1,909 دولار أمريكي لكل طن (حسب سوق لندن للمعادن) بارتفاع 32% عن الربع الثاني من العام 2016، و 12% عن الربع الأول من العام 2017
- ارتفاع أسعار علاوة السوق الياباني للبيع الفوري في الربع الثاني، نظراً لتوقعات صدور قوانين التوريد الصينية
- الصين تتجه نحو سوق في حالة «إتزان» خلال العام 2017
- يرجع تحسن الأسعار جزئياً إلى إعلان الصين تخفيض الإنتاج المتوقع بسبب تنفيذ سياسات بيئية جديدة

### حركة أسعار الألمنيوم (دولار أمريكي لكل طن)





## ثبات سعر الذهب خلال الربع الثاني واستمرار تحسن الأسعار لمعدن النحاس

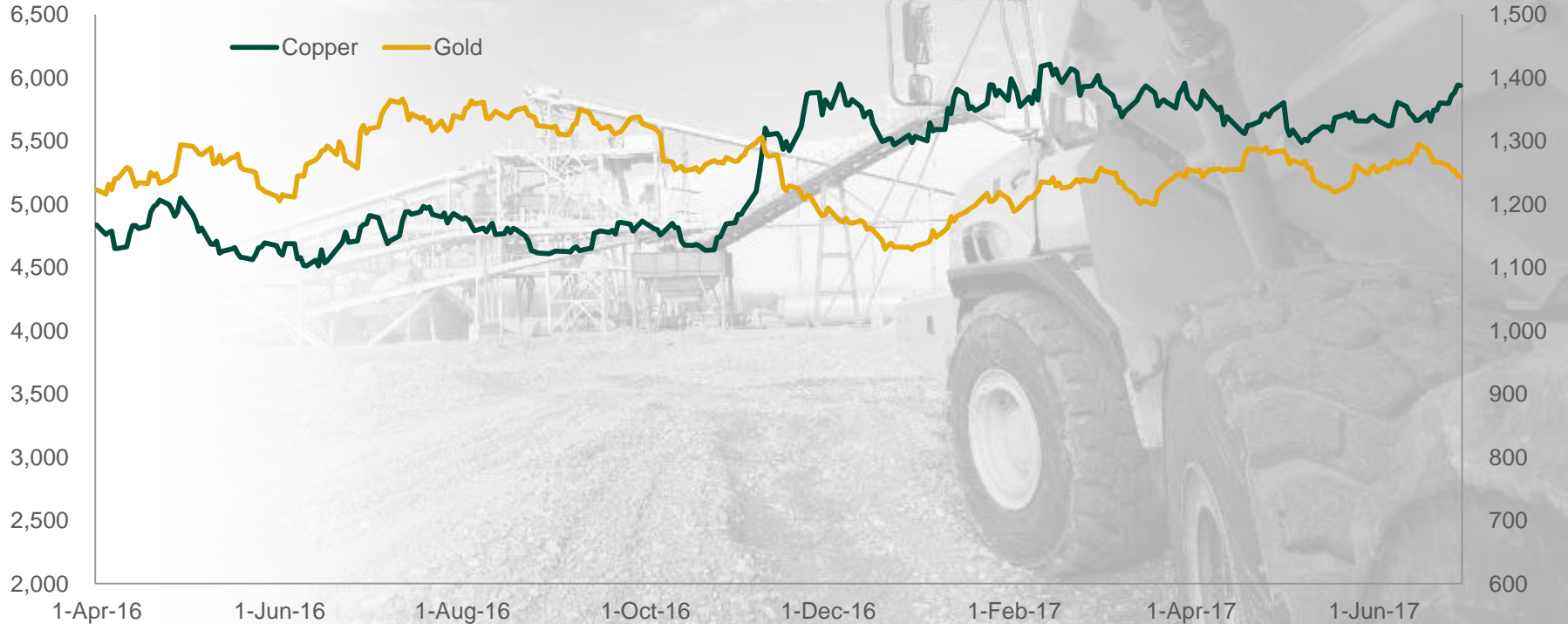
■ بلغ متوسط أسعار الذهب 1,263 دولار لكل أوقية على غرار متوسط الاسعار في الربع المماثل من العام السابق، والنحاس 5,754 دولار لكل طن بارتفاع 24٪ مقابل الربع المماثل من العام السابق

■ دعم توقعات الأسعار المستقبلية، توقعات النمو الاقتصادي العالمي والإصلاحات القائمة الهيكلية الصينية التي تسير على المسار الصحيح

■ دعم أسعار النحاس نظراً لتعطل الانتاج في أكبر ثلاثة مناجم النحاس في العالم، على الرغم من ضعف الأسواق المالية والمعادن الصناعية

■ من المتوقع أن تتأثر اسعار النحاس باستدامة الطلب الصيني في النصف الثاني من 2017 وإعلان الإنفاق على البنية التحتية في الولايات المتحدة

### تحرك اسعار الذهب والنحاس





## دارين دايفس نائب الرئيس للمالية والمدير المالي



# الربع الثاني من العام 2017، أظهر قوة ومثانة أعمالنا

## التحليل المالي النسبي الربعي

مقارنة الربع الثاني 17 مع الربع السابق		مقارنة الربع الثاني 17 مع الربع المماثل من العام السابق		الربع الثاني 2017	الربع الأول 2017	الربع الثاني 2016	
%	ريال سعودي	%	ريال سعودي				المبيعات
10%	278	17%	443	2,995	2,717	2,552	تكلفة المبيعات
11%	-191	1%	-12	-1,983	-1,792	-1,971	إجمالي الربح
9%	86	74%	431	1,012	926	581	هامش إجمالي الربح %
				34%	34%	23%	مصاريف بيع وتسويق وتوزيع
-5%	5	-19%	21	-93	-98	-114	مصاريف عمومية وإدارية
21%	-17	12%	-11	-97	-80	-86	مصاريف استكشاف وخدمات فنية
35%	-4	27%	-3	-14	-10	-11	استبعاد / انخفاض في قيمة مصانع ومعدات
-97%	15	50%	-1	-1	-16	-1	الربح التشغيلي
12%	85	119%	439	808	722	369	هامش الربح التشغيلي
				27%	27%	14%	الحصة في صافي دخل مشاريع مشتركة تم المحاسبة عنها باستخدام حقوق الملكية
102%	11	22		22	11		دخل من ودائع قصيرة الأجل
-17%	-4	-57%	-25	19	39	44	تكلفة التمويل
-3%	12	59%	-131	-351	-363	-220	(مصاريف) إيرادات أخرى، بالصادفي
-23%	-6	-2226%	-34	-32	-26	2	صافي الدخل قبل الزكاة وضريبة الدخل
27%	99	140%	271	465	366	194	مصروف الزكاة وضريبة الدخل
2%	-5	73%	-13	-31	-26	-18	ربح/(خسارة) الربع
28%	94	146%	258	434	341	176	هامش الربح / (الخسارة)
				14%	13%	7%	ربح / (خسارة) عائد لمساهمي الشركة الأم
29%	81	108%	185	365	276	171	حقوق الملكية غير المسيطرة
20%	13	1456%	73	78	65	5	ربحية السهم
29%	0.1	108%	0.2	0.31	-0.24	0.15	



# جواهر أعمالنا - قطاعي الفوسفات الألومنيوم

الألمنيوم  
الفوسفات  
المعادن النفيسة

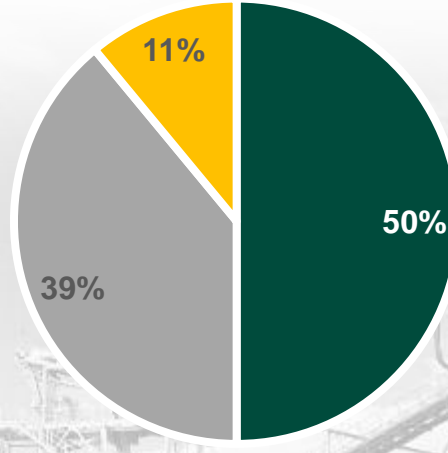
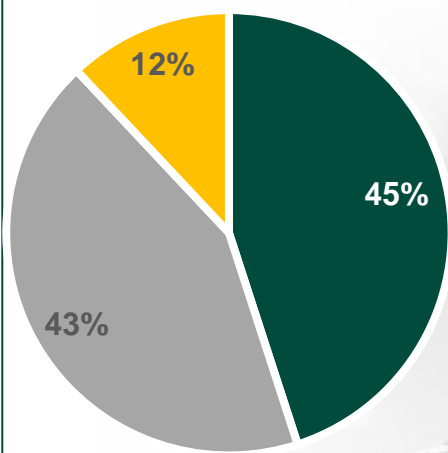
SAR 2,552 mn

SAR 2,995 mn

## الإيرادات

- أثر سعري إيجابي لقطاعي الألمنيوم والذهب
- تأثير سعر سلبي على أعمال الفوسفات
- نمو الإنتاج دفع جميع قطاعات الأعمال

+17%



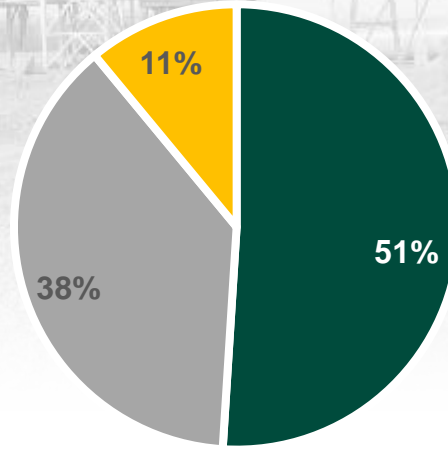
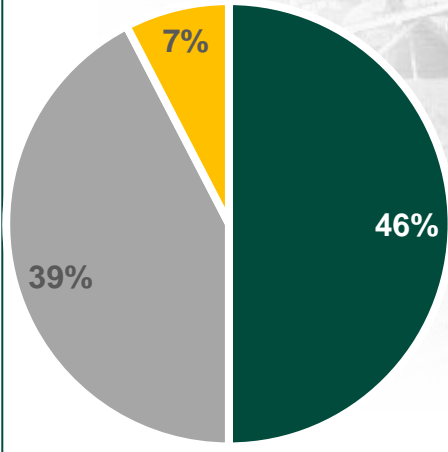
SAR 977

SAR 1,509 mn

## الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء

- اتجاه إيجابي لأسعار وتكاليف الألمنيوم والفوسفات
- انخفاض أسعار الأمونيا خلال الربع
- تحسين الهوامش بناء على تحسين الكفاءة وخفض التكاليف

+54%



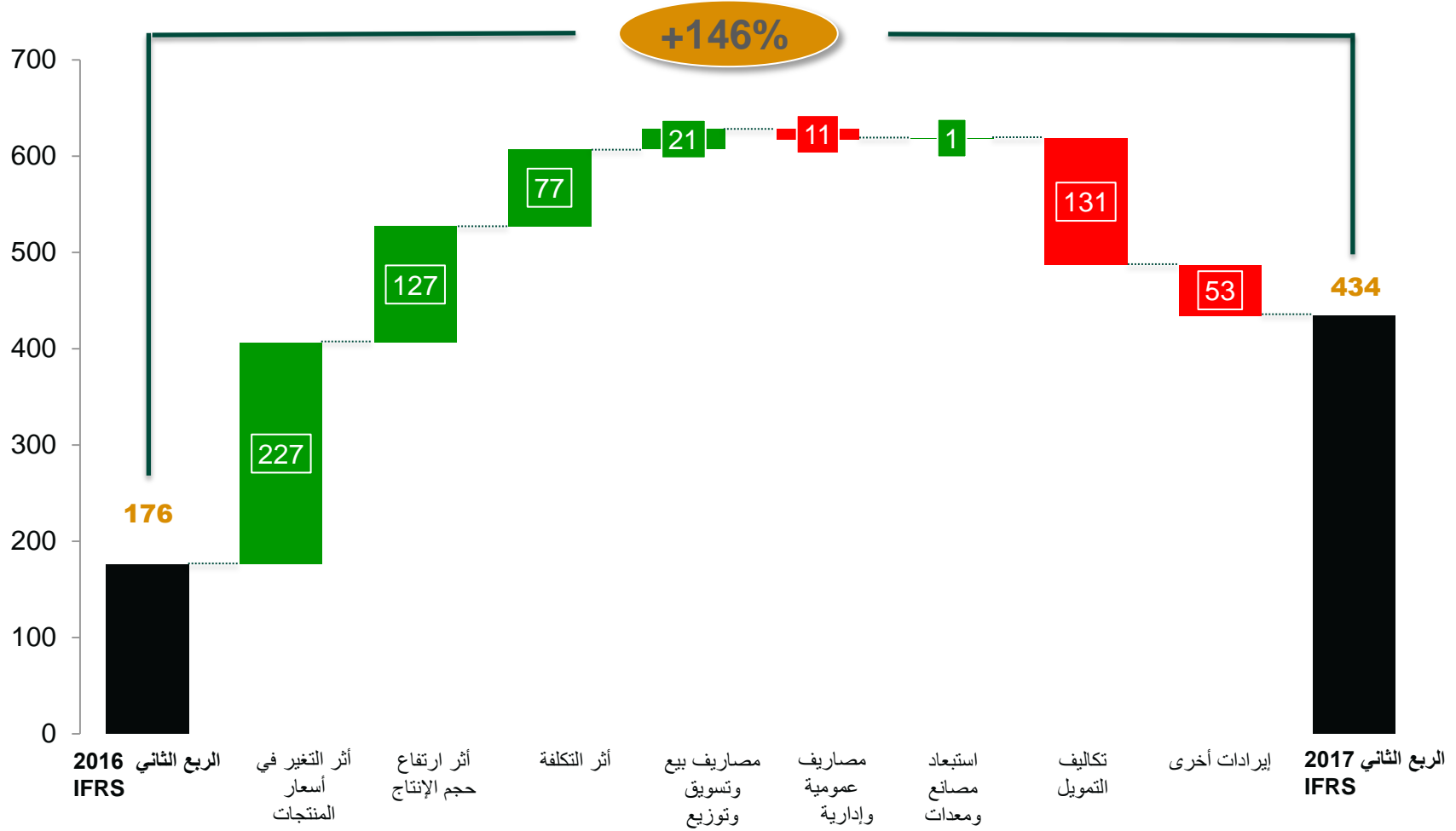
الربع الثاني 2016

الربع الثاني 2017

# تأثير ايجابي للأداء التشغيلي وتحسن الاسواق وتقليص تكلفة العمليات على النتائج بشكل عام مقارنة بالعام السابق

الرابط البياني لصافي دخل الربع الثاني 2017 مقارنة مع الربع الثاني 2016

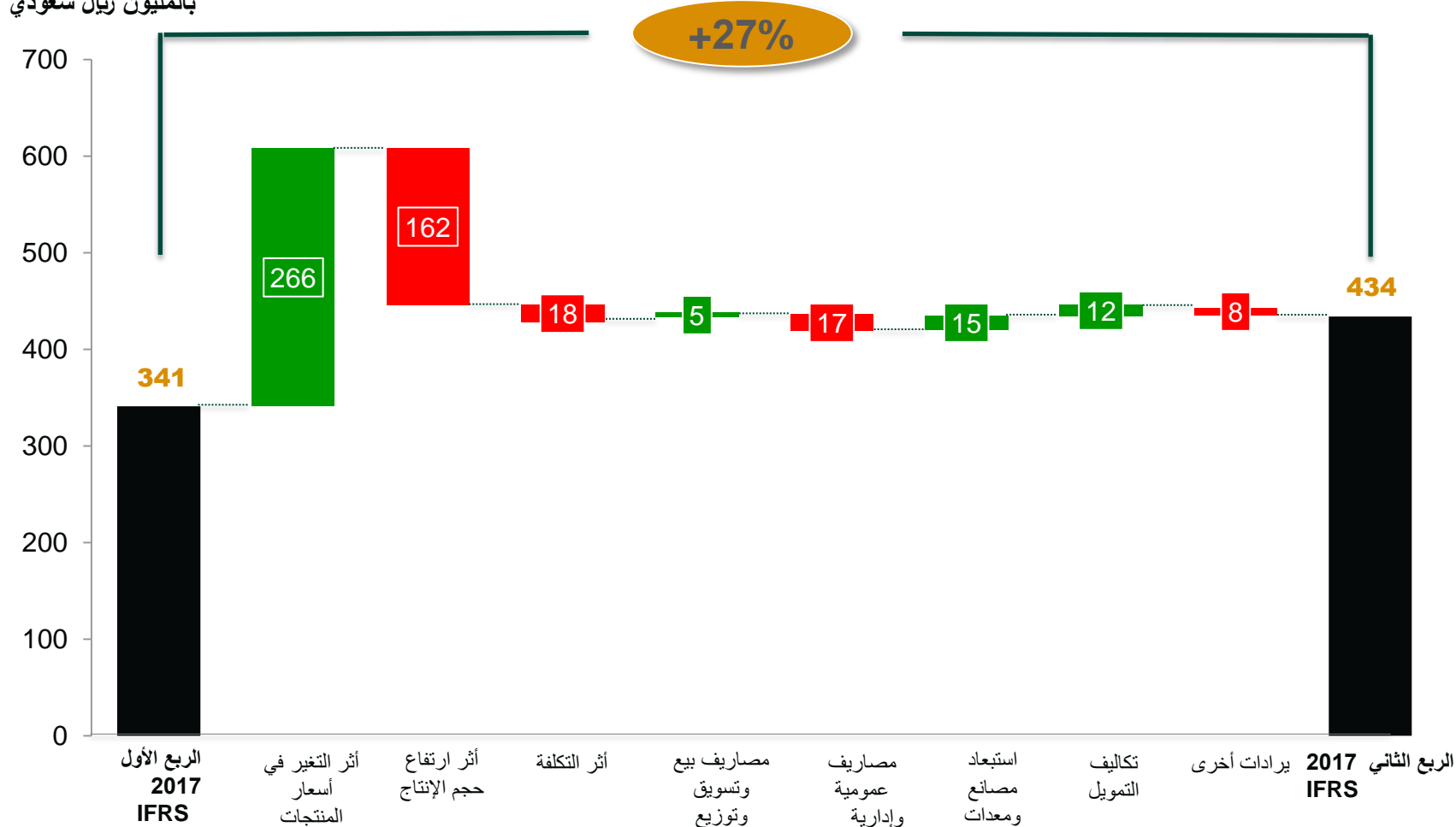
بالمليون ريال سعودي



# الأداء التشغيلي القوي، وظروف السوق الداعمة، والفوائد من عمليات منخفضة التكلفة ينعكس على نتائج أقوى على أساس سنوي

الرابط البياني لصافي دخل الربع الثاني 2017 مقارنة مع الربع الأول 2017

بالمليون ريال سعودي





## الأداء التشغيلي

## الأداء التشغيلي

- خلال الربع الثاني، انتجت معادن من الأسمدة الفوسفاتية 668 ألف طن بإنتاج مقارب للربع المماثل من العام السابق وباعت 733 ألف طن بزيادة قدرها 4% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق
- سجلت معادن رقماً تاريخياً في إنتاج الأمونيا وذلك بإنتاج حوالي 555 ألف طن بزيادة قدرها 85%، وباعت خارجياً 393 ألف طن بزيادة قدرها 155% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق
- يعود سبب هذه الزيادة في الإنتاج والمبيعات إلى بدء التشغيل التجاري لمصنع الأمونيا التابع لشركة معادن وعد الشمال للفوسفات

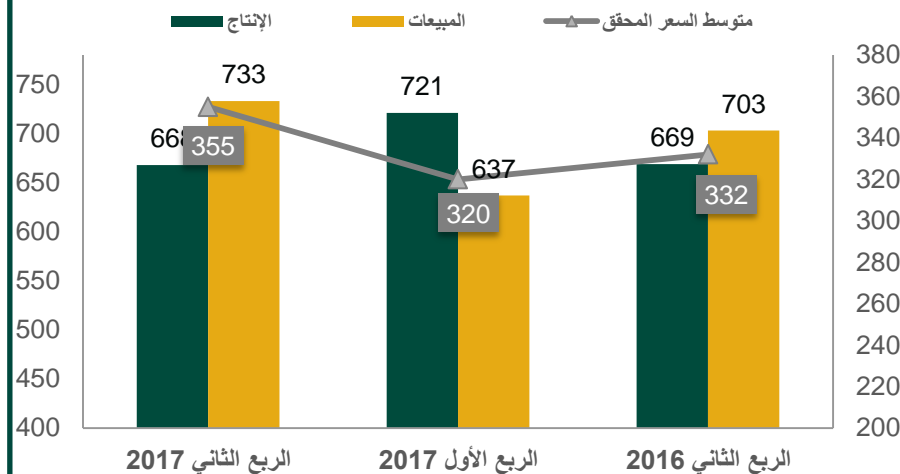
## تحسين كفاءة التكلفة

- خلال الربع الثاني من العام 2017م حافظت الشركة على تكلفة الإنتاج بشكل مقارب مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق

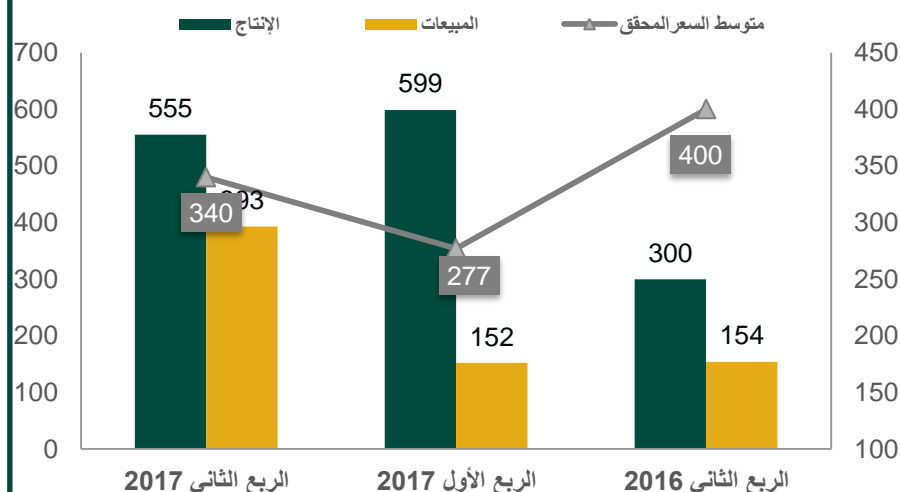
## المشاريع

- بدء إنتاج أول شحنة من الأسمدة الفوسفاتية من مصانع شركة معادن وعد الشمال للصناعات الفوسفاتية في شهر يوليو 2017

## الأسمدة الفوسفاتية



## الأمونيا



## الأداء التشغيلي

- خلال الربع الثاني من العام 2017م أنتجت معادن 219 ألف طن من الألمنيوم الأولي بطاقة إنتاجية مقاربة للربع المماثل من العام السابق.
- وخلال هذا الربع أنتجت مصفاة الألومينا 349 ألف طن من الألومينا بزيادة 8% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق.

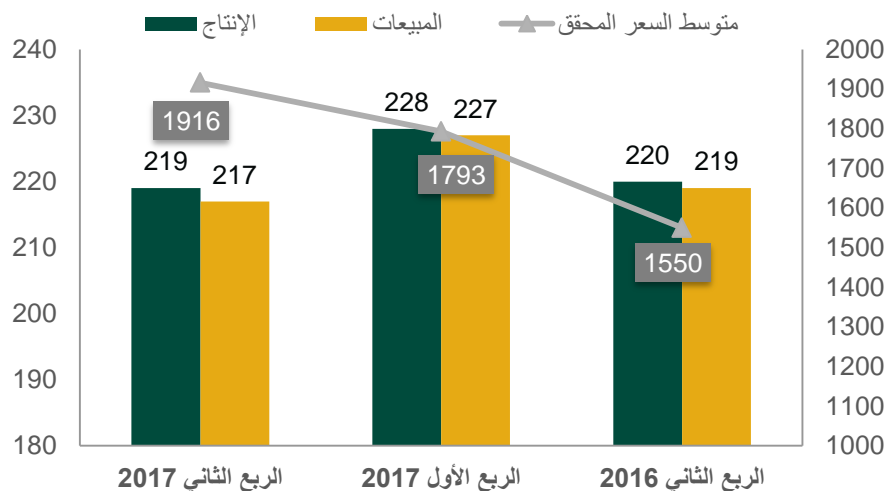
## تحسن كفاءة الإنتاج

- خلال الربع الثاني انخفضت التكلفة النقدية لإنتاج الألمنيوم بشكل كبير نظراً لزيادة كميات الإنتاج، وانخفاض التكاليف الثابتة عن طريق معايير التحكم بعوامل التكلفة، وانخفاض المدخلات الرئيسية مثل الألومينا.
- على الرغم من ذلك نرى بعض الارتفاعات في أسعار بعض المدخلات : مثل أسعار الصودا الكاوية وفحم الكوك

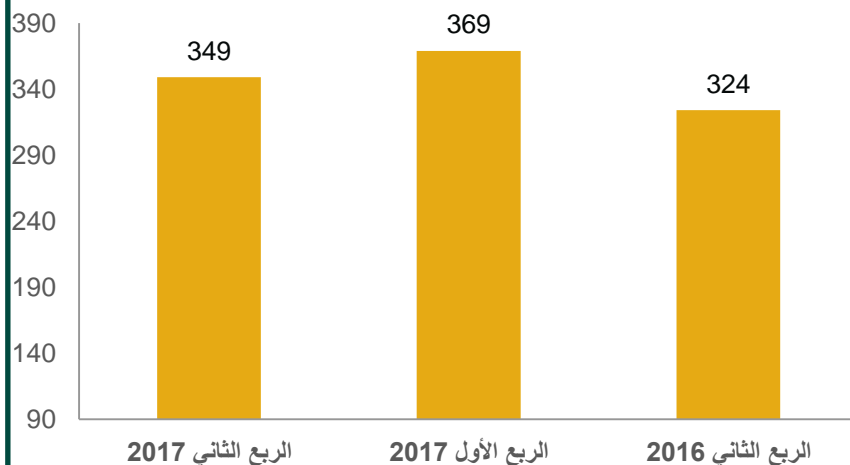
## المشاريع

- يواصل مصنع معادن للدرفلة تطوير عمليات الإنتاج بشكل منتظم ، حيث حقق تقدماً في الوصول لأسواق صفائح الألمنيوم المستخدمة في تصنيع علب المشروبات والأغذية في منطقة الشرق الأوسط وغيرها

## الألمنيوم الأولي



## كميات إنتاج الألومينا (ألف طن)





## الأداء التشغيلي

■ خلال الربع الثاني من العام 2017م ارتفع إنتاج معادن للذهب بحوالي 17% إلى حوالي 70 ألف أوقية مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق ويعود سبب ذلك إلى التشغيل التجاري لمنجم الدويحي، أكبر منجم للذهب تابع للشركة.

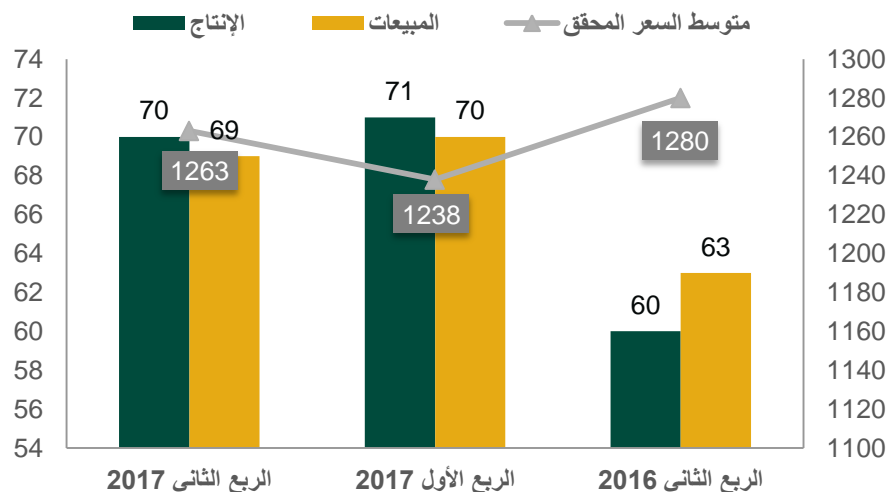
■ خلال هذا الربع أنتجت معادن 10,600 طن من مركّزات النحاس وباعت 10,700 طن، والعمل جارٍ في منجم جبل صايد للنحاس بشكل جيد للوصول إلى الطاقة الإنتاجية الكاملة.

## تحسين كفاءة الإنتاج

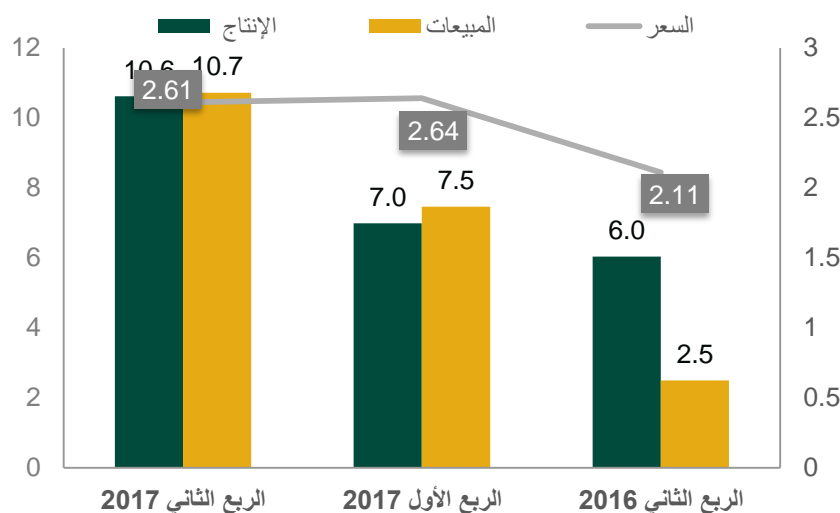
■ ساهم استمرار التركيز على التكاليف في الحفاظ على تحقيق أهداف الشركة السنوية لتكلفة النقدية لإنتاج الذهب ومع ذلك، فقد أثرت مساهمات الإنتاج خلال الربع على الإنتاج الذي أدى بدوره إلى زيادة التكلفة النقدية بحوالي 6% إلى 787 دولار مقارنة بالربع الثاني من عام 2016.

■ ساعد تركيز شركة جبل صايد للنحاس المستمر على مستوى التكلفة على خفض التكلفة النقدية بحوالي 30% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق، ويعزى ذلك أساساً إلى زيادة الأحجام وزيادة الكفاءة.

## كميات إنتاج الذهب



## كميات إنتاج النحاس (طن)

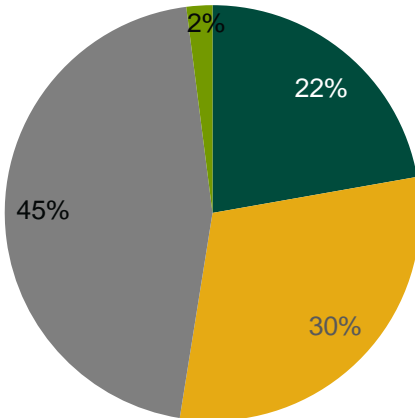


كميات الإنتاج والمبيعات التابعة لحصة معادن 50%

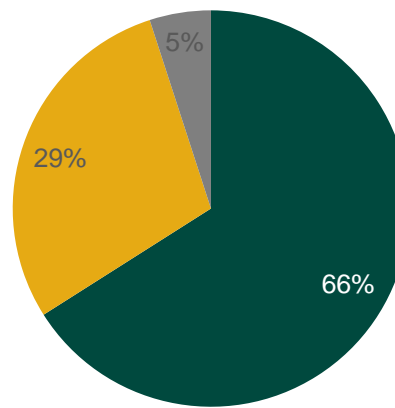
## المركز المالي

## القروض طويلة الأجل

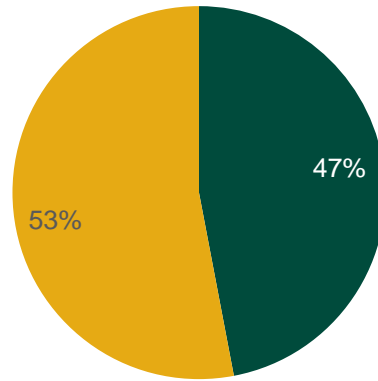
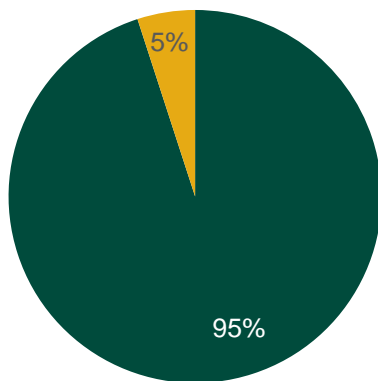
### حسب المنتج



### حسب المصدر



## نوع القرض



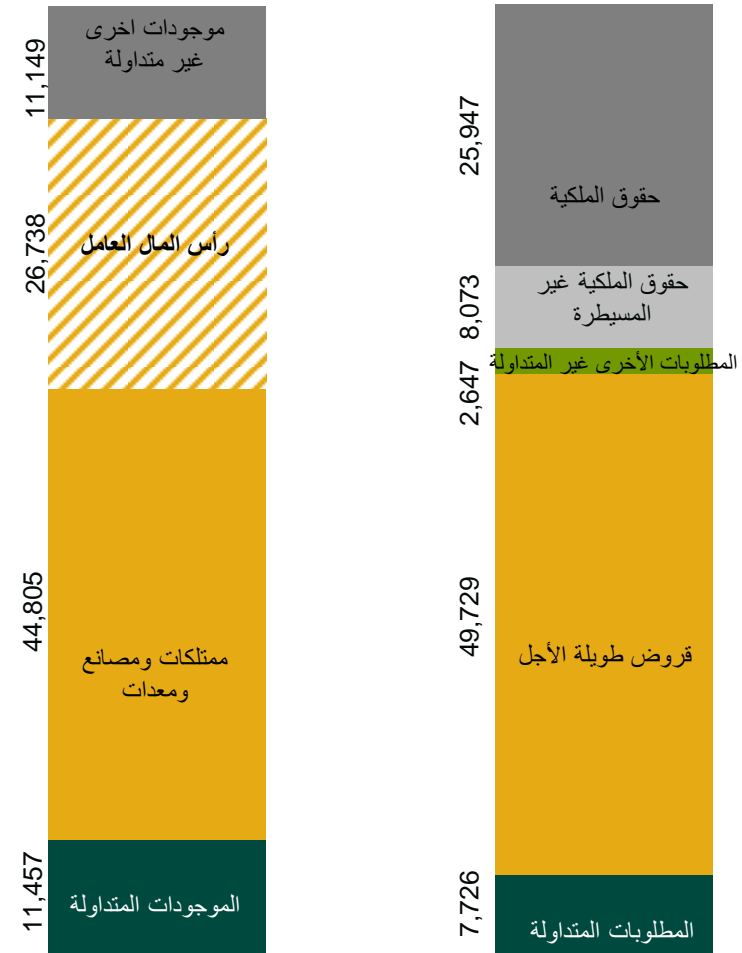
فائدة معومة

فائدة ثابتة

ريال سعودي

دولار أمريكي

## المركز المالي



### الأصول

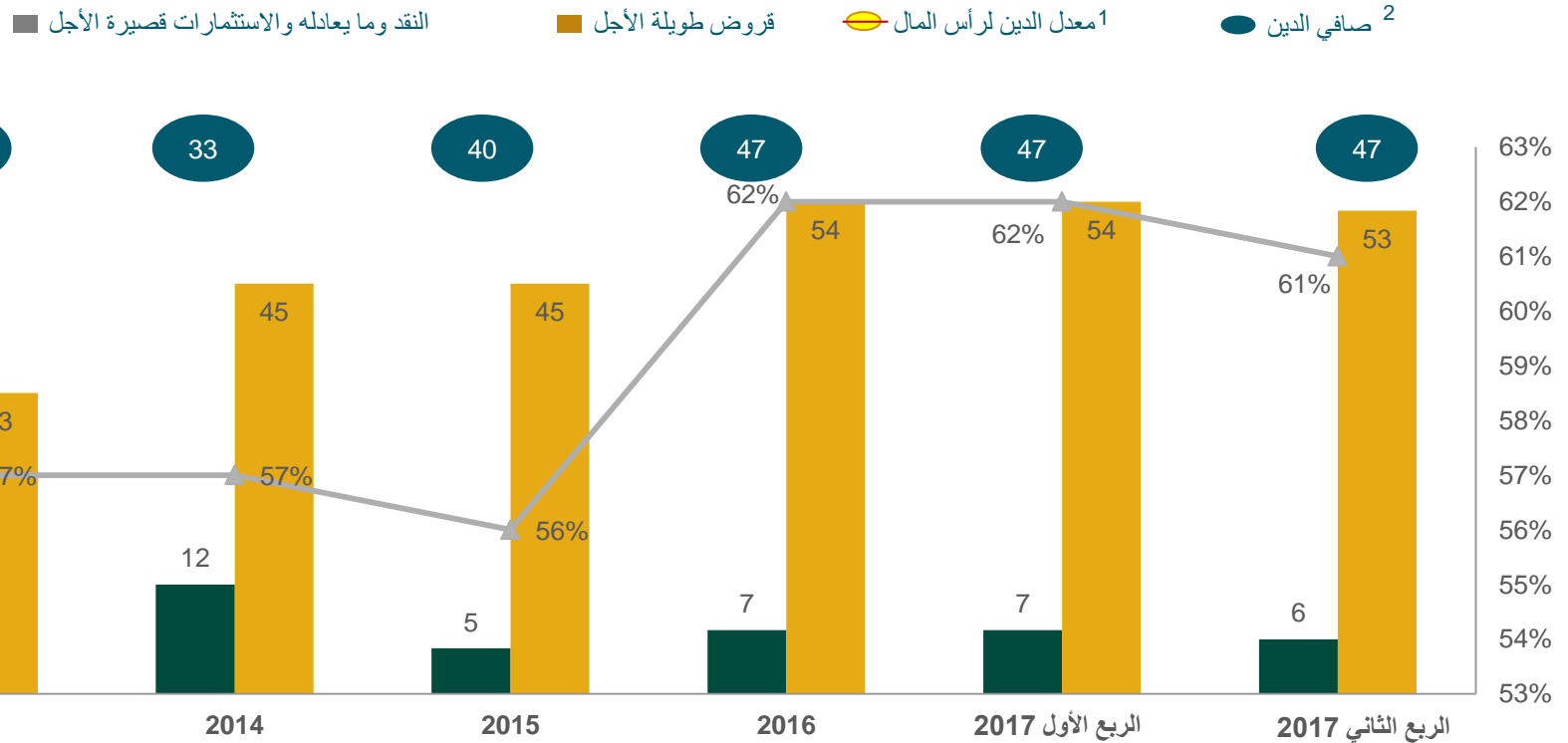
### المطلوبات

جميع الأرقام بالمليون ريال سعودي

■ الحفاظ على السيولة النقدية

■ الاستغلال الأمثل للهيكلة

■ ضمان أساس مستقر للنمو في المستقبل



1 القروض طويلة الأجل / (القروض طويلة الأجل + حقوق الملكية)  
 2 القروض طويلة الأجل - النقد وما يعادله والاستثمارات قصيرة الأجل  
 3 تم تعديل أرقام العام 2016 لتتماشى مع المعايير الدولية للتقارير المالية

## معدلات إنتاج قياسية

استمرار التركيز على كميات الإنتاج: زيادة القدرات الجديدة وزيادة الإنتاجية للعمليات القائمة

## لشركة معادن مكانة رائدة في سوق السلع الأساسية

تحسن الأسعار بشكل عام خلال الربع الثاني من هذا العام، مع تواجد بعض المخاوف لبقية السنة، بالأخص أسعار الأسمدة الفوسفاتية

## دعم لأداء التكاليف المتميز

يتيح لنا الأداء المتميز للتكاليف أن نرى الأثر الإيجابي لتحسن أسعار السلع الأساسية

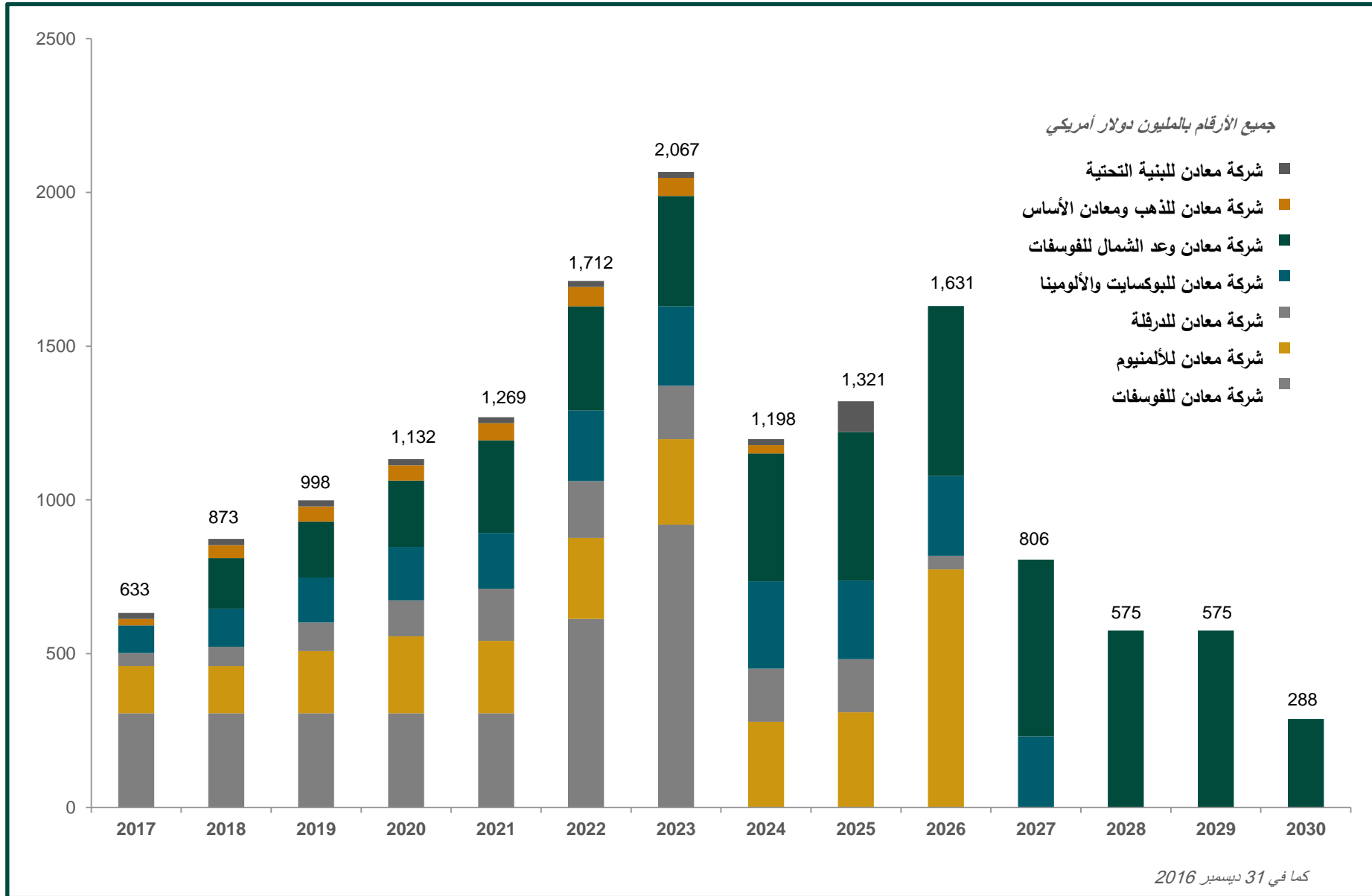
## الاستمرار في المشاريع التوسعية

أنتج مشروع شركة وعد الشمال للصناعات الفوسفاتية أولى شحناته من الأسمدة الفوسفاتية في شهر يوليو 2017م، ولدى معادن مشاريع أخرى جديدة



## الملحقات

## جدولة سداد ديون معادن



التفاصيل	الربع الثاني 2017	الربع الأول 2017	التغير % مقارنة بالربع السابق	الربع الثاني 2016	التغير % مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
أعمال الفوسفات					
سماد فوسفات الألمنيوم (الف طن)	733	637	15.1%	703	4.0%
الألمونيا (معادن للفوسفات) (الف طن)	111	152	-27.0%	154	-27.9%
الألمونيا (وعد الشمال للفوسفات) (الف طن)	282	315	-10.5%	-	
أعمال الألمنيوم					
الألومينا (الف طن)	349	384	-9.1%	324	7.7%
الألمنيوم (الف طن)	217	227	-4.4%	219	-0.9%
أعمال الذهب ومعادن الأساس					
الذهب (الف أوقية)	69	70	-1.4%	63	9.5%
النحاس (الف طن)	10.7	7.5	42.7%	-	



وشكراً لكم

Copyright © 2017. Ma'aden . All rights reserved.

**MA'ADEN**  **معادن**  
Saudi Arabian Mining Company شركة التعدين العربية السعودية